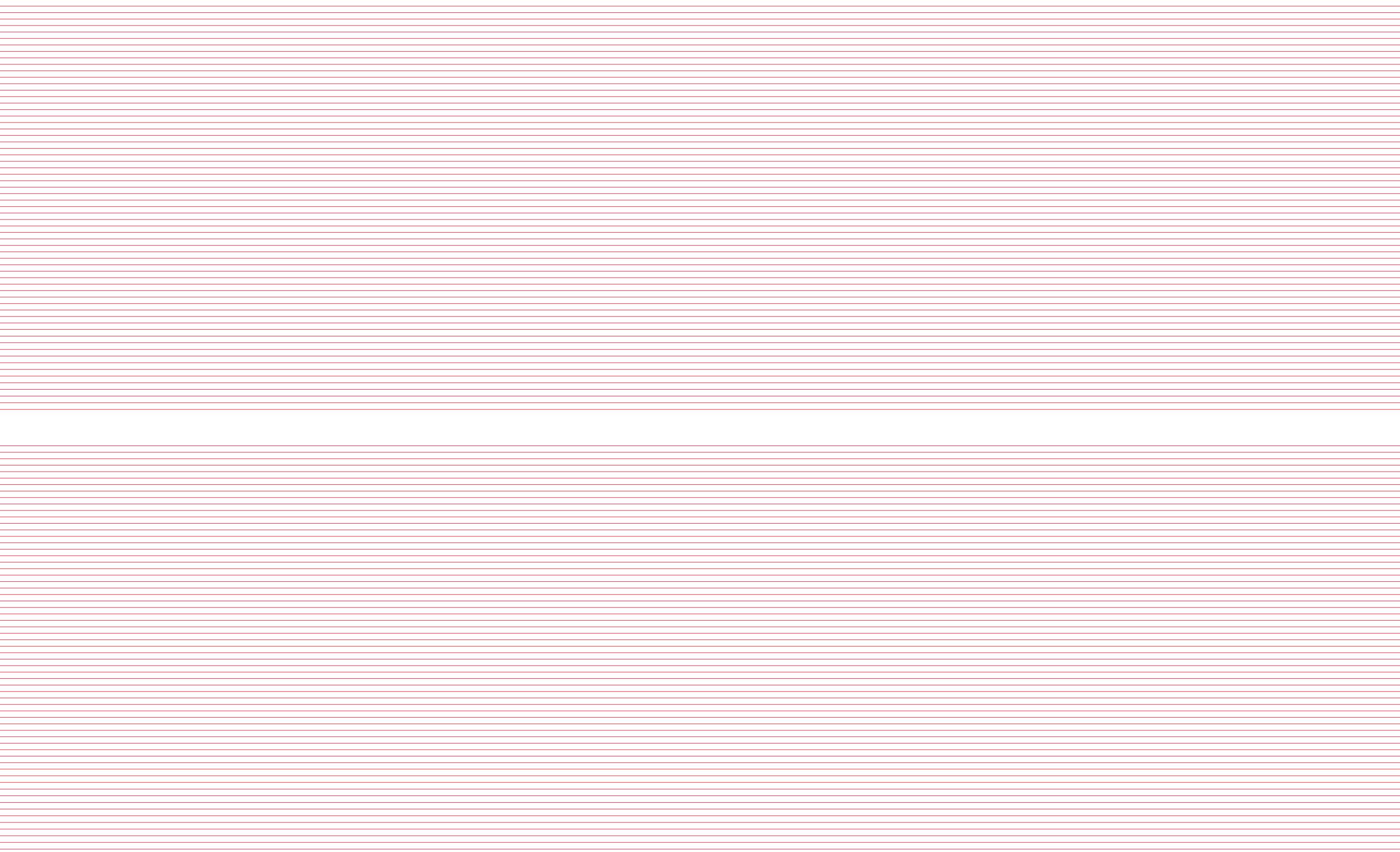
ÅRSRAPPORT 2014

POST DANMARK – EN DEL AF POSTNORD



postnord



DESIGN: HEDDABANK.DK
FORSIDEFOTO: MORTEN BENGTSSON
MODEL: NAN ROSTOCK
FEBRUAR 2015, 14.5 ISSN 0907-1393

INDHOLD

HOVEDTAL OG NØGLETAL

BELØB I MIO. KR.	2014	2013	2012	2011	2010
RESULTATOPGØRELSE					
Omsætning	7.640	8.146	8.784	9.637	10.485
Andre driftsindtægter	396	97	74	39	43
Indtægter i alt	8.036	8.243	8.858	9.676	10.528
Driftsomkostninger	(7.851)	(7.950)	(8.340)	(8.880)	(9.523)
Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	185	293	518	796	1.005
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(401)	(440)	(676)	(575)	(617)
Driftsresultat (EBIT)	(216)	(147)	(158)	221	388
Resultat efter skat af ass. virks.	11	8	6	(2)	5
Finansielle poster i øvrigt	(1)	(12)	8	(21)	(22)
Resultat før skat	(206)	(151)	(144)	198	371
Skat af årets resultat	52	49	27	(55)	(74)
Årets resultat	(154)	(102)	(117)	143	297
BALANCE					
Langfristede aktiver	3.770	4.035	3.373	3.836	4.118
Kortfristede aktiver	1.904	2.572	3.829	3.646	4.499
Aktiver i alt	5.674	6.607	7.202	7.482	8.617
Egenkapital	2.283	2.437	3.035	3.786	4.483
Langfristede forpligtelser	1.509	1.256	1.315	1.061	1.114
Kortfristede forpligtelser	1.882	2.914	2.852	2.635	3.020
Forpligtelser i alt	3.391	4.170	4.167	3.696	4.134
Egenkapital og forpligtelser i alt	5.674	6.607	7.202	7.482	8.617
PENGESTRØMME					
Driftsaktiviteter	(305)	390	443	571	1.013
Investeringsaktiviteter, netto	264	92	(400)	486	(401)
Heraf investering i materielle aktiver	(195)	(329)	(382)	(416)	(380)
Finansieringsaktiviteter	(21)	(459)	(48)	(1.068)	(876)
Ændring i likviditet	(62)	23	(5)	(11)	(264)
NØGLETAL					
EBITDA margin, pct.	2	4	6	8	10
EBIT margin/Overskudsgrad, pct.	(3)	(2)	(2)	2	4
Egenkapitalens forrentning, pct.	n/a	n/a	n/a	3	6
Soliditetsgrad	40	37	42	51	52
Udbytte i pct. af resultat før skat	n/a	n/a	n/a	202	224
Udbytte pr. aktie	n/a	n/a	20	16,00	33,20
Regnskabsmæssig indre værdi pr. aktie	91	97	121	151	179
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	12.036	12.727	13.411	14.731	16.206

I 2013 er selskaberne Transportgruppen A/S og Budstikken Transport A/S frasolgt koncernen og selskabet Direct Parcel Distribution (Denmark) A/S fusioneret ind i koncernen. Sammenligningstal for 2012 er tilrettet i overenstemmelse hermed. 2010 og 2011 er ikke tilpasset.

DEFINITION AF NØGLETAL	
EBITDA margin, pct.	EBITDA*100/Samlede indtægter
EBIT margin/Overskudsgrad, pct.	EBIT*100/Samlede indtægter
Egenkapitalens forrentning, pct.	Årets resultat*100/Gennemsnitlig egenkapital
Soliditetsgrad	Egenkapital*100/Samlede aktiver
Udbytte i pct. af resultat før skat	Udbytte*100/Resultat før skat
Udbytte pr. aktie	Udbytte/Antal aktier
Regnskabsmæssig indre værdi pr. aktie	Egenkapital/Antal aktier

ÅRET 2014

Danskerne har de sidste mange år modtaget færre og færre breve og andre forsendelser som følge af stigende udbredelse af elektroniske alternativer til den papirbaserede kommunikation. Antallet af forsendelser er derfor mere end halveret indenfor de sidste 10 år, hvilket også har betydet, at Post Danmarks aktivitetsniveau over årene er faldet, og at der er sket en kraftig reduktion i antal ansatte. Således også i 2014, hvor omsætningen faldt med 506 mio. kr. til 7.640 mio. kr. mod 8.146 mio. kr. i 2013 primært som følge af lavere brevafsætning. Derimod bidrog pakker og facility services med stigende omsætning, ligesom andre driftsindtægter har påvirket de samlede indtægter i året positivt med 299 mio. kr., hvilket primært vedrører salget af ejendommen på Købmagergade i København.

Personalereduktioner og andre besparelser medførte, at driftsomkostningerne i 2014 kunne reduceres med 99 mio. kr. fra 7.950 mio. kr. i 2013 til 7.851 mio. kr. i 2014. På grund af den vigende aktivitet er der i december 2014 gennemført en stor reduktion af medarbejdere indenfor administration og andre supportfunktioner på ca. 400 FTE. Dette har påvirket årets driftsomkostninger negativt i størrelsesordenen 400 mio. kr. som følge af de afledte fratrædelsesomkostninger. Korrigeret herfor falder de samlede personaleomkostninger med 323 mio. kr. Den samlede reduktion i driftsomkostninger var dog ikke fuldt ud tilstrækkelig til at opveje faldet i omsætningen, og Post Danmark måtte i 2014 realisere et tab på 154 mio. kr. efter skat. Årets resultat var 52 mio. kr. dårligere i forhold til 2013.

Markedsudviklingen viser, at der er behov for fortsatte tilpasninger til den faldende efterspørgsel samt realisering af yderligere synergier i samarbejdet med øvrige forretningsområder i PostNord koncernen for at genoprette lønsomheden.

MARKEDSSITUATIONEN

Den fortsatte digitalisering har medført, at antallet af forsendelser i 2014 faldt med 12 pct. Faldet ventes at fortsætte i de kommende år, da det offentlige fra 1. november 2014 har indført tvungen brug af elektronisk post også for private modtagere.

Post Danmark vil i de kommende år satse på at udvikle nye løsninger til kundernes behov for distribution af andre typer af forsendelser blandt andet på velfærds- og dagligvareområdet. Post Danmark har, i samarbejde med nogle af de væsentligste aktører på disse markeder, i 2014 skabt ny omsætning.

Pakkemarkedet oplever fortsat vækst som følge af stigende e-handel. Pakkeafsætningen er i løbet af 2014 steget med 7 pct. E-handelsmarkedets vedvarende høje vækstrater og udviklingspotentiale har også i 2014 tiltrukket nye aktører og har skabt et øget konkurrencepres.

Post Danmark har op til julehandlen udvidet antallet af steder med postudlevering med 163 for at gøre det nemmere for kunderne at modtage deres pakker. Med de nye udleveringssteder nærmer Post Danmark sig 1.400 afhentningssteder, heraf 467 pakkebokse, og råder dermed over Danmarks mest finmaskede net for udlevering af pakker.

STRATEGISKE AKTIVITETER

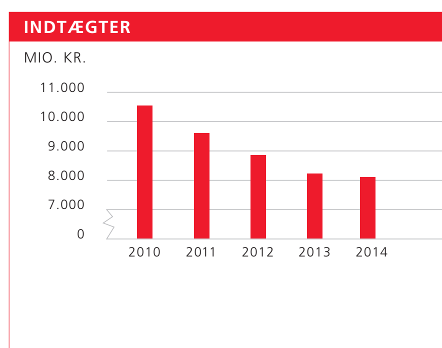
PostNord koncernen gennemførte i 2014 en ændring af organisationsstrukturen for at realisere koncernens mål. Den nye organisation medfører, at Post Danmark har ansvaret for salg og produktion af hele PostNords produktpalette i Danmark, mens forretnings- og produktudvikling fremover i højere grad bliver fællesnordisk for at sikre kunderne et ensartet produktudbud.

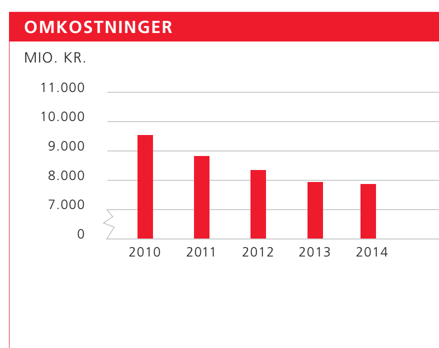
Under overskriften "Vi leverer - fordi vi ved hvad det betyder for dig" er Post Danmarks medarbejdere og kunder blevet involveret i et målrettet arbejde på at forøge kundernes tilfredshed ved at øge forståelsen af kundernes behov og forbedre dialogen.

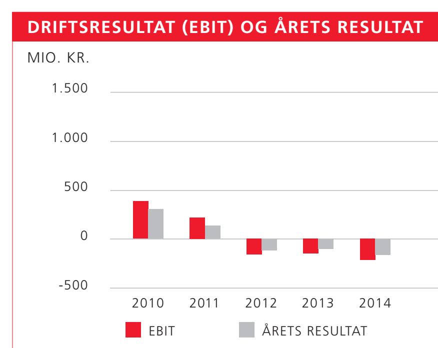
Folketinget vedtog i februar 2014 at ændre postloven for at imødekomme behovet for en tilpasning af Post Danmarks rammebetingelser til markedets faktiske efterspørgsel med væsentligt lavere mængder og dermed sikre, at Post Danmark fortsat kan levere en postservice af høj kvalitet på kommercielle vilkår. Med den reviderede lov kan omdeling af Økonomibreve (B) foregå over fire dage i stedet for tre. Endvidere har Post Danmark fået mulighed for – men endnu ikke besluttet at implementere – at undlade omdeling af Breve (A) til private modtagere om mandagen. Til kunder, der har behov for at få omdelt breve om mandagen, vil Post Danmark, i fald mandagsomdeling af breve til private afskaffes, tilbyde et nyt produkt – et "mandagsbrev". Endelig opdeles filialnettet i to typer servicesteder, dels posthuse med fuld service, dels posthuse med basal service, hvorved der bedre tages udgangspunkt i kundernes behov.

En fortsat tilpasning af rammebetingelserne til markedets behov vil stadig være en væsentlig forudsætning for forbedring af lønsomheden og understøttelse af udviklingen af nye forretningsmodeller samt arbejdet med effektivisering.

Tilpasning af omkostningsstrukturen fortsatte i 2014 ved løbende at optimere processerne til afhentning, sortering og omdeling af forsendelser. Udskiftning af materiel til mere effektive og miljøvenlige alternativer er også fortsat. Således er en stigende del af distributionskøretøjerne nu drevet af el. Herudover pågår der en løbende tilpasning af infrastrukturen for at sikre de opti-







male produktionsbetingelser i forhold til kapacitet og geografisk beliggenhed af terminaler og distributionscentre.

Størstedelen af landets næsten 1.000 posthuse er nu drevet af partnere til gavn for både partneren og kunderne, som oplever henholdsvis større tilstrømning af kunder i butikkerne og øget tilgængelighed af posthuse med udvidet åbningstid og kortere afstand. Selvbetjeningsløsninger som pakkeboksen og salg af frimærker og pakkeporto online gør det nemmere for kunderne at betjene sig selv alle døgnets 24 timer, ligesom udbuddet af løsninger til mobiltelefoner er udvidet med for eksempel muligheden for at sende et postkort fra mobiltelefonen.

Antallet af medarbejdere blev i årets løb reduceret med 691 årsværk fra 12.727 i 2013 til 12.036 i 2014 via effektiviseringer i produktion og administration.

KUNDE- OG MEDARBEJDERTILFREDSHED

Post Danmark har arbejdet systematisk med EFQM Excellence modellen siden 1998. Arbejdet understøttes bl.a. af Post Danmarks løbende certificeringer i forhold til såvel kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

EFQM Excellence modellen bygger på TQM-filosofien, der med udgangspunkt i ledelsens engagement sigter mod at involvere alle i at skabe løbende forbedringer ved at fokusere på kunder, medarbejdere og fakta. Som led heri måler koncernen løbende kundernes og medarbejdernes tilfredshed. Baggrunden er et ønske om at få identificeret eventuelle indsatsområder samt styrke Post Danmark som leverandør og arbejdsplads.

På kundesiden foretages der både målinger af såvel privatkunders som erhvervskunders tilfredshed med Post Danmarks forskellige produkter og serviceydelser.

Trods store omlægninger i produktionen lykkedes det i 2014, at øge tilfredsheden samlet set med et point til indeks 72 på en skala fra 0 til 100. Erhvervskunderne går et point frem til indeks 72, hvorimod privatkunderne går et point tilbage til indeks 70. I henhold til international rating (EPSI) svarer resultatet til den gode præstation.

Niveauet for rettidighed af breve steg i 2014 til 94,8 pct. fra et niveau i 2013 på 93,2 pct. Rettigheden var således over servicekravet i Post Danmarks individuelle tilladelse.

I 2014 deltog 87 procent af Post Danmarks medarbejdere i den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse (FOCUS), der giver en sammenvejet værdi af bl.a. samarbejde, engagement og trivsel. På en skala fra 0 til 100 landede MIX-scoren for 2014 på 66 (mod 68 i 2013), hvilket er et tilfredsstillende resultat. LIX-scoren for 2014 var på 71, hvilket er meget tilfredsstillende i lyset af de store forandringer i de ansattes hverdag og en positiv udvikling fra 2013 på 1 point.

FORVENTNINGER TIL 2015

Omsætningen forventes at være faldende som følge af fortsat pres på brevvolumenet. Dette imødegås dog delvist via tilbud om nye ydelser på velfærds- og dagligvareområdet samt fortsat vækst i e-handelen, som skaber nye indtægter. Samtidig forventes gennemførelsen af organisationsændringer samt tilpasning af arbejdsstyrken, at kunne kompensere det fortsatte mængdefald og sikre det nuværende indtjeningsniveau.

POST DANMARKS AKTIVITETER

Post Danmark er en del af Nordens førende kommunikations- og logistikvirksomhed PostNord AB.

Aktiviteterne er inddelt i PostNord Danmark, PostNord Sverige og PostNord Norge & Finland, der varetager de landespecifikke aktiviteter samt to tværgående forretningsområder Logistics og Mail & Communication der varetager produktspecifikke aktiviteter. Hertil kommer aktivitet i Strålfors, der udbyder løsninger indenfor informationslogistik.

Post Danmark omfatter aktiviteterne i PostNord Danmark og de danske dele af PostNords koncernfunktioner. Post Danmarks aktiviteter er koncentreret inden for breve, magasiner, ugeaviser, reklametryksager, pakker, logistik og udførelsen af outsourcede driftsopgaver på facility service området. Tilpasning og udvikling af eksisterende produkter og services, så løsningerne til stadighed kan imødekomme og tilfredsstille kundernes behov, er et konstant fokusområde for Post Danmark. Det gælder også for effektivisering af hele processen fra tømningen af postkasser og afhentning af post og pakker hos erhvervskunder over sorteringen på centrene til udbringningen af posten til de enkelte privat- og erhvervskunder.

Den største omsætning genereres indenfor breve, og langt størstedelen af Post Danmarks omsætning stammer fra erhvervskunderne. Post Danmark har udviklet en række forskellige muligheder for at sende breve på en måde, så det passer til såvel privatkunders som erhvervskunders behov. Det gælder eksempelvis det prisbillige Erhvervsbrev (C), som stiller nogle særlige krav til afsenderen og er længere tid undervejs end det normale Økonomibrev (B) eller det dag til dag omdelte Brev (A). Hermed bliver der større mulighed for at optimere tilrettelæggelsen af produktionen og herigennem sikre den mest effektive ressourceanvendelse. Det gælder også inden for en række segmenterede produkter, som sikrer en høj træfsikkerhed i nøje udvalgte målgrupper for brevet. En væsentlig del af Post Danmarks omsætning kommer desuden fra omdelingen af magasiner, reklametryksager samt ugeaviser.

Aktiviteterne inden for pakker omfatter både nationale og internationale forsendelser. For privatkunder kan pakker sendes fra posthuse og pakkeautomater kaldet Pakkeboksen. Til erhvervskunder er der løsninger med fokus på pakker til indenlandske og internationale modtagere.

Post Danmark samarbejder også med internationale partnere om levering af grænseoverskridende forsendelser og driver et internationalt postcenter ved Københavns Lufthavn.

Post Danmark står ligeledes for driften af landets posthuse og selvbetjeningsløsninger, så som Pakkeboksen og Modtagerflex. Opretholdelse af et landsdækkende net af filialer er et centralt krav i Post Danmarks individuelle tilladelse fra den danske stat. Det landsdækkende net består dels af posthuse drevet af Post Danmark, men i langt overvejende grad af posthuse, som drives af butiksindehavere.

Størstedelen af alle filialer er med grundlæggende postydelser. Filialnettet omfattede ved afslutningen af 2014 211 fuld-service ekspeditionssteder, hvoraf 21 blev drevet af Post Danmark selv. Hertil kommer 714 posthuse med grundlæggende postydelser for post og pakker. Sammen med 467 pakkebokse er der nu mulighed for at afhente pakker 1392 steder rundt om i landet. Post Danmark har i 2014 oprettet 6 erhvervscentre, hvor fra erhvervskunder kan afsende erhvervspakker.

MARKEDS- OG KONKURRENCEVILKÅR

Markeds- og konkurrencevilkårene på Post Danmarks forretningsområder er for en stor dels vedkommende bestemt af Post Danmarks aftale med staten, der omfatter en pligt til at omdele post i hele landet seks dage om ugen.

Det danske marked for fysiske forsendelser for både privat- og erhvervspost har i de seneste år været præget af faldende efterspørgsel. Den samlede brevmængde falder fortsat kraftigt som følge af kundernes øgede anvendelse af digitale medier i kommunikationen og den øgede digitalisering i den offentlige sektor. I 2014 udgjorde faldet i den samlede brevmængde således 12 pct.

Konkurrencen på distribution af adresseløse forsendelser (husstandsomdelte reklamer) er intensiv både over for direkte konkurrenter og over for andre massemarkedsføringsmedier – primært i forhold til tv-annoncering og online-annoncering, men også i forhold til annoncering i dagblade og lokale ugeaviser. Antallet af tilmeldte til 'Reklamer – nej tak' var med udgangen af 2014 ca. 1.075.000 svarende til ca. 39,5 pct. af de danske husstande.

Post Danmark håndterer en stor del af de afgående breve til udlandet. Konkurrencen på disse breve er præget af store internationale selskabers aktiviteter i Danmark, men Post Danmarks høje leveringskvalitet, målrettede salgsindsats og værdiskabende løsninger har medført en styrket position på området.

Logistikmarkedet i Danmark er fortsat præget af hård konkurrence med prisparameteren i en hovedrolle. Mens erhvervsmarkedet fortsat vurderes at være stagnerende, så fortsætter de seneste mange års høje vækstrater i e-handelen. Vækstraterne i e-handelen i udenlandske netbu-

tikker overgår imidlertid handelen i de danske netbutikker og genererer en stigende mængde importforsendelser til Danmark. E-handelsmarkedets vedvarende høje vækstrater og udviklingspotentiale har også i 2014 tiltrukket nye aktører, der også tilbyder distributionsydelser i tilstødende markedssegmenter, eller som indgår i nye samarbejdskonstellationer.

PRODUKTION OG PROCESSER

Post Danmark har gennem flere år investeret i avancerede produktions- og distributionssystemer og er i dag blandt verdens mest moderne og automatiserede postselskaber. Den udbredte anvendelse af den nyeste teknologi gør det muligt at skræddersy post- og logistikløsninger, som imødekommer de fleste behov og ønsker hos kunderne, samtidig med at Post Danmark kan distribuere forsendelserne meget effektivt. Således kan Post Danmark indenfor de forskellige produktkategorier sammensætte løsninger, som er tilpasset både afsenderkundens og modtagerkundens forventninger til serviceniveau, målrettethed, distributionshastighed, forsendelsesform og pris.

Kernen i Post Danmarks produktionssystem er databaserne VAP (Vedligeholdelse Af Produktionsdata), MOD (MODtagerdatabase) og FKB (Flytning, Kundeservice og Bladrettelser). Disse tre databaser er en integreret del af Post Danmarks produktionssystem og forudsætningen for en moderne og effektiv postbehandling. Databaserne er unikke og indeholder adresseoplysninger på alle borgere i Danmark samt et postalt 'id-nummer' på samtlige afleveringssteder i landet. Med oplysningerne om adresser og 'id-nummer' er det via maskinelle sorteringsprocesser muligt at sortere brevene direkte i omdelingsorden.

Produktionssystemet har gjort det muligt for Post Danmark at udvikle og ændre hidtidige produktions- og distributionsmetoder til nu at kunne behandle tidskritiske (Breve (A) og dagblade) og ikke-tidskritiske (Økonomibreve (B), Erhvervsbreve (C), reklamer, ugeaviser og magasiner) forsendelser på en omkostningseffektiv måde samtidig med, at forsendelserne leveres til modtageren i overensstemmelse med afsenderens behov.

I distributionen anvendes et IT baseret Geografisk Informations System (GIS) i kombination med medarbejdernes store lokalkendskab til en effektiv planlægning af de forskellige omdelingsruter, der kan variere fra dag til dag afhængig af mængden og sammensætningen af dagens post.

Hovedparten af alle breve sorteres på OCR-sorteringsmaskiner, der med videoteknologi selv læser adresserne og sorterer brevene til omdelingsruterne på basis af data fra produktionssystemet. Hvis der på adressen er registeret en flytning, omadresseres brevet til den nye adresse som en integreret del af den maskinelle sorteringsproces, uden at forsendelsen af den grund forsinkes. Større breve, som udgør en mindre del af brevmængden, sorteres til hver enkelt omdelingsrute, hvorefter postbuddet selv sorterer i omdelingsrækkefølge.

Post Danmark har været blandt de første postselskaber til at indføre disse teknologier på sine tre brevpostcentre og har derfor måttet gennemføre et stort udviklingsarbejde i samarbejde med leverandører for at sikre og øge systemernes effektivitet. Det konstante udviklingsarbejde har medført, at størstedelen af brevene år for år er blevet sorteret helt uden menneskelig berøring, før de lægges i postbudets taske.

Datterselskabet Distribution Services A/S lægger på specialiserede produktionsanlæg forsendelserne i ét omslag pr. husstand, således at budene slipper for at udvælge de tryksager, der skal lægges i hver enkelt postkasse. Produktionssystemet sikrer en effektiv håndtering af ordningen 'Reklamer – nej tak', til hvilken ca. 39,5 pct. af husstandene var tilmeldt ved udgangen af 2014.

Pakkesorteringen finder sted på to pakkecentre i henholdsvis Jylland og på Sjælland. Hovedparten af pakkerne til udlandet går via en terminal i Jylland. Post Danmarks pakkecentre anvender avanceret teknologi, som resulterer i en høj grad af automatisering. På de to pakketerminaler sorteres ca. 96% af pakkerne maskinelt og hovedsageligt elektronisk efter data fra afsenderkunderne.

Processerne på pakkecentrene og brevpostcentrene er tilrettelagt efter moderne 'Lean manufacturing'-principper, hvor effektive processer kombineres med et højt kvalitetsniveau. I alle virksomhedens centre anvendes i stor udstrækning forskellige former for hjælpeudstyr i sorterings- og transportprocesser for konstant at forbedre arbejdsmiljøet. På de fire terminaler forberedes 80-90% af forsendelserne (breve, magasiner og reklamer) i mekaniske sorteringsanlæg.

Breve og pakker transporteres hver dag - og så vidt muligt sammen - ud til de ca. 120 distributionscentre, hvor ca. 3.500 brev- og landpostruter samt ca. 1.000 pakkeruter servicerer ca. 2,9 millioner private husstande (inkl. fritidshuse) og ca. 0,2 millioner virksomheder.

KONCERNENS ØVRIGE SELSKABER

POST FLEET MANAGEMENT A/S

Post Danmark ejer 100 pct. af selskabet Post Fleet Management A/S (tidligere Post Danmark Leasing A/S), der varetager indkøb af Post Danmarks ca. 4.000 biler og lastvogne. Selskabets omsætning i 2014 var 232 mio. kr. mod 239 mio. kr. i 2013. Resultat før skat udgjorde 65 mio. kr. (34 mio. kr. i 2013) og egenkapitalen udgjorde 134 mio. kr. (107 mio. kr. i 2013).

DATA SCANNING A/S

Post Danmark ejer 100 pct. af datterselskabet Data Scanning A/S, som er Danmarks førende udbyder inden for scanning og datafangst af alle former for databærere til elektroniske medier. Data Scanning løser opgaver for små og store virksomheder inden for postscanning, fakturascanning, formularscanning, arkivscanning, safescan, tasteservice samt fysisk arkivering. Omsætningen i 2014 lå på 78 mio. kr. mod 86 mio. kr. i 2013. Resultat før skat udgjorde 6 mio. kr. (3 mio. kr. i 2013), og egenkapitalen udgjorde 14 mio. kr. (10 mio. kr. i 2013).

DISTRIBUTION SERVICES A/S

Post Danmark ejer 100 pct. af selskabet Distribution Services A/S, som er specialiseret i emballering og håndtering af reklametryksager for Post Danmark. Virksomheden har været underleverandør til Post Danmark siden 2003. Omsætningen i 2014 lå på 114 mio. kr. (123 mio. kr. i 2013) Resultat før skat udgjorde 13 mio. kr. (17 mio. kr. i 2013), og egenkapitalen udgjorde 26 mio. kr. (42 mio. kr. i 2013)

E-BOKS A/S

e-Boks ejes ligeligt af Post Danmark og Nets. Ideen bag e-Boks er at effektivisere forsendelse af post mellem virksomheder og private postmodtagere, der ønsker at gøre brug af elektronisk kommunikation og opbevaring. Selskabet leverer til og opbevarer elektronisk post til godt 4 mio. brugere. e-Boks tilbyder afsendere at levere breve i modtagernes sikre, elektroniske postboks. Omsætningen i 2014 var 148 mio. kr. mod 108 mio. kr. i 2013. Resultat før skat udgjorde 29 mio. kr. (23 mio. kr. i 2013), og egenkapitalen udgjorde 45 mio. kr. (42 mio. kr. i 2013).

SAMFUNDSANSVAR

For Post Danmark er ansvaret for det omgivende samfund og selskabets ansatte en integreret del af koncernens forretningsstrategi. Ud fra en væsentlighedsbetragtning er der i dette afsnit fokuseret på følgende temaer: Post Danmarks arbejde med bæredygtighed, Post Danmarks miljøansvar og Post Danmarks sociale ansvar.

POST DANMARKS ARBEJDE MED BÆREDYGTIGHED

Post Danmark har defineret sit ansvar i forhold til det omgivende samfund i arbejdet med bæredygtighed, som lyder:

"De aktiviteter, som Post Danmark frivilligt har iværksat for at udvikle og udnytte koncernens kernekompetencer til gavn for det danske samfund, virksomhedens økonomi samt image som en virksomhed med et stort samfundsmæssigt engagement."

Post Danmarks CSR-arbejde indgår som led i det samlede arbejde med bæredygtighed og bæredygtighedsrapportering i PostNord. Således indeholder PostNords årsrapport for 2014 en bæredygtighedsrapport, som også omfatter de danske aktiviteter.

Samtidig har Post Danmark, som en del af PostNord, tilsluttet sig FN's Global Compact, som er verdens største frivillige netværk for samfundsmæssigt ansvar.

I PostNords bæredygtighedsrapportering og rapporteringen i henhold til Global Compact er der redegjort for koncernens politik for en lang række områder herunder reduktion af klimapåvirkning og mål for kvinders repræsentation i ledelsesorganer.

Det er koncernens hensigt at sikre menneskerettigheder herunder, at leverandørernes medarbejdere har ret til at etablere fagforeninger, at mænd og kvinder er ansat på lige vilkår og dermed har lige ret, og at leverandørerne ikke gør brug af børnearbejde.

Herefter er overordnet redegjort for de væsentligste indsatsområder i Danmark.

POST DANMARKS KLIMA- OG MILJØANSVAR

Post Danmark ønsker at være kundernes miljørigtige valg. Arbejdet med at reducere virksomhedens miljø- og klimabelastning er både en integreret del af PostNord's strategiske dagsorden for en bæredygtig forretning, og samtidig et konkret løbende, operativt arbejde i hverdagen. Post Danmark arbejder derfor systematisk med miljøstyring, har siden 2013 været ISO 14001 certificeret som led i et fælles PostNord certifikat. Post Danmark er også certificeret Grøn Transportør via Trafikstyrelsen.

Udledningen af CO2 fra energi- og brændstofforbrug udgør virksomhedens væsentligste belastning af miljøet. Relevante klima nøgletal indgår derfor i ledelsens samlede styringsgrundlag. Kvartalsvist rapporteres udviklingen via effektivitetsmål for udledning af CO2 pr. brev og pakke. Beregningen af kuldioxidudledningen er baseret på retningslinjerne i The Greenhouse Gas Protocol og Global Reporting Initiatives, som det fremgår af PostNords bæredygtighedsrapport.

Post Danmark har for 2014 opgjort CO2-udledningen til 48.100 tons, hvilket er et fald på 8,5 pct. eller ca. 4.500 tons i forhold til 2013. Dette resultat kan henføres til en række effektiviseringer indenfor transport, energioptimering af bygninger samt indkøb af grøn strøm. De største forbedringer opnås via effektiv ruteplanlægning og konsolidering af transporter, så vi kører så få kilometer som muligt. Via PostNord's Klimafond investerer vi samtidig i at gøre hver kilometer så grøn som mulig. Med de betydelige reduktioner af CO2 de senere år bidrager Post Danmark til PostNords overordnede mål om en 40 pct. reduktion i 2020 i forhold til 2009.

I 2014 har Post Danmark videreført det betydende skift i retning af en el-køretøjs infrastruktur. Ca. 1.800 el-cykler er nu det daglige køretøj for landets postbude i byområderne, og ca. 80 el-knallerter er også taget i brug. Der er yderligere investeret i 50 Mercedes Vito el-biler, der fordelt på 10 byer i Danmark er med til at markere virksomheden som en af de mest ambitiøse indenfor grønne transportløsninger. Omfattende kampagne for 'Grøn adfærd' med involvering af ca. 12.000 medarbejdere, energioptimering af bygninger samt fokus på samtransport medvirker positivt til resultatet.

POST DANMARKS SOCIALE ANSVAR

Arbejdet med samfundsansvar indgår som en aktiv del af Post Danmarks personalepolitik ud fra et ønske om at tiltrække, fastholde og udvikle kompetente medarbejdere uanset køn, etnisk baggrund, alder, religion, handicap eller seksuel orientering.

Endvidere bidrager den landsdækkende befordringspligt til opretholdelsen af social og beskæftigelsesmæssig sammenhængskraft. Således skal Post Danmark i henhold til postloven sikre en landsdækkende befordring af god kvalitet af adresserede forsendelser til overkommelige priser tilpasset brugernes behov. Post Danmark servicerer 2,6 mio. husstande og 280.000 virksomheder – hver dag 6 dage om ugen i 52 uger om året. Post Danmark er på den baggrund til stede i hele Danmark og bidrager til samfundets sammenhængskraft. Post Danmark beskæftiger ca. 12.000 medarbejdere, hvilket sikrer beskæftigelse i lokalsamfund og medvirker til integration ved at beskæftige en stor andel ikke etniske danskere.

Post Danmark ønsker både at udvikle medarbejdernes kompetencer og at tage hånd om dem, som i perioder kan have særligt brug for det. Det sker bl.a. gennem seniorordninger, mentorordninger og 'management planning' samt den interne jobbørs, hvor medarbejderne i videst mulig udstrækning søges genplacerede til andre funktioner i Post Danmark, hvis deres arbejdsfunktion nedlægges, eller hvis de har lyst til at prøve kræfter med nye udfordringer.

Som led i Post Danmarks indsats for ligestilling har koncernen tilsluttet sig Ligestillingsministerens 'Charter for flere kvinder i ledelse'. Chartret er udarbejdet i samarbejde med offentlige og private virksomheder med det sigte at øge andelen af kvinder på lederposter. Det er PostNord-koncernens mål, at 40 pct. af koncernens chefer og ledere skal være kvinder i 2015. I Post Danmarks øverste ledelsesorgan er 43 pct. af medlemmerne kvinder.

En væsentlig del af arbejdet med at sikre Post Danmark som en attraktiv arbejdsplads er de årlige medarbejdertilfredshedsmålinger, FOCUS-målinger. FOCUS-målingen, som gennemføres for alle ansatte i PostNord-koncernen, omfatter i Post Danmark ca. 1.200 team og ca. 12.700 medarbejdere. Målingerne gennemføres på en række forskellige niveauer i organisationen. Hvert team modtager en rapport med tilbagemeldinger på teamets resultater, som efterfølgende anvendes ved obligatoriske dialogmøder i de enkelte team. Rapporterne bliver dermed et værktøj til teamudvikling og forbedring af de elementer, som undersøgelsen har fremhævet.

Det samlede resultat af Focus-undersøgelsen opgøres som et medarbejderindeks og er en sammenvejet værdi af bl.a. samarbejde, engagement og trivsel. I 2014 udgør dette indeks 66 pct., hvilket er mindre nedgang fra 68 i 2013.

På arbejdsmiljøområdet har Post Danmark som målsætning at nedbringe antallet af arbejdsulykker. Indsatsen er tilrettelagt med udgangspunkt i OHSAS 18001, som er en international standard for arbejdsmiljøledelse. Dansk Standard har gennem certificering dokumenteret Post Danmarks arbejdsmiljøindsats i hele koncernen.

En stor del af Post Danmarks medarbejdere udfører fysisk arbejde. De lovpligtige arbejdspladsvurderinger anvendes til at optimere arbejdspladsen og herigennem sikre, at disse medarbejdere skånes mod nedslidende fysiske og psykiske belastninger i arbejdet. Samtidigt bakker Post Danmark op om forskellige sundhedsmæssige initiativer såsom motionsrum, rygestopkurser, ergonomi og fysioterapi.
Post Danmark vurderer, at der er opnået gode resultater af indsatsen på arbejdsmiljøområdet. Dette ses bl.a. ved, at sygefraværet fra 2010 til 2014 er reduceret med 8 pct. Sygefraværet udgør i 2014 4,9 pct.

SELSKABSLEDELSE

Selskabsledelse omhandler måden, hvorpå Post Danmark ledes og kontrolleres. Post Danmark anser god selskabsledelse som en forudsætning for alle virksomhedens aktiviteter og den fremtidige udvikling.

DIREKTIONEN

Direktionen er ansvarlig for selskabets daglige drift. I 2014 har direktionen bestået af af K.B. Pedersen (administrerende), Henning Christensen og Nikolaj Grundtvig Ahrenkiel. Pr. 5. januar 2015 fratrådte administrerende direktør K. B. Pedersen og Henning Christensen blev udnævnt til administrerende direktør

BESTYRELSEN

Post Danmarks rolle som datterselskab af PostNord afspejles i vedtægterne. Dette medfører bl.a., at Post Danmarks generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer består af repræsentanter for koncernledelsen i form af Håkan Ericsson, Kristina Elisabeth Lilja, Gunilla Kristina Åstrand Berg og Henning Christensen.

Udover de fire generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer består bestyrelsen af tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder, pligter og ansvar som de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er Lars Chemnitz, Peter Madsen og Isa Rogild.

Generalforsamlingsvalgte medlemmer af Post Danmarks bestyrelse er på valg hvert år. Medarbejdervalg til bestyrelsen finder sted hvert 4. år og fandt senest sted i 2011.

REVISION

Generalforsamlingen vælger for et år ad gangen en statsautoriseret revisor til at gennemgå selskabets regnskaber og regnskabsføring.

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER I FORBINDELSE MED REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

Post Danmark skal sikre, at der ikke er væsentlige svagheder i de interne kontroller, som kan føre til væsentlig fejlinformation i regnskabet, samt overholdelsen af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen. Post Danmark arbejder løbende på at sikre et effektivt og tilstrækkeligt kontrolmiljø, hvor alle væsentlige risici, kontroller og processer er beskrevet og fungerer tilfredsstillende.

Med afsæt i begrebsrammen fra COSO – en international standard for risikostyring – har Post Danmark etableret systemer og procedurer til overvågning og sikring af effektiviteten af koncernens interne kontroller til afdækning af regnskabsmæssige risici for at sikre, at den finansielle rapportering giver et retvisende billede. De identificerede interne kontroller vurderes løbende mod regnskabsmæssige risici samt risikoen for besvigelser.

Der foretages løbende evalueringer af den interne kontrol, herunder bl.a. som led i et årligt selvevalueringsprogram for hele PostNord koncernen. Herudover udarbejder PostNords interne revision uafhængige vurderinger af og forslag til forbedringer af processer samt kvaliteten af den interne kontrol, herunder vurdering af det samlede kontrolmiljø.

LEDELSESMEDLEMMER POST DANMARK A/S

Ledelsesposter i Post Danmark A/S' 100 pct. ejede datterselskaber er ikke medtaget.

BESTYRELSE

HÅKAN ERICSSON
Født 1962
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2013
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Group AB (formand)
· PostNord Sverige AB (formand)
· Strålfors AB (formand)
Direktør i:
· PostNord AB
· PostNord Group AB

GUNILLA BERG
Født 1960
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2014
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Group AB
· PostNord Sverige AB
· PostNord AS (Norge)
· Strålfors AB
· Vattenfall AB
· Alfa Laval AB

LARS CHEMNITZ
Født 1957
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2007
Bestyrelsesmedlem i:
· Rørvig Centret A/S (formand)
· PostNord AB
· Tjenestemændenes Forsikring
· Tjenestemændenes Låneforening

HENNING CHRISTENSEN
Født 1962
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2014
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Logistics A/S (formand)
· Posten Scanning AB (formand)
· Data Scanning Finland AB (formand)
· Post & Tele Museum (formand)

KRISTINA LILJA
Født 1967
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2014
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Group AB
· PostNord Sverige AB

PETER MADSEN
Født 1953
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark A/S 2007
Født i Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord AB (suppleant)

ISA ROGILD
Født 1949
Indtrådt i bestyrelsen for Post Danmark SOV 1995
Bestyrelsesmedlem i:
· Julemærkefonden
· Tjenestemændenes Forsikring

DIREKTION

HENNING CHRISTENSEN
Født 1962
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Logistics A/S (formand)
· Posten Scanning AB (formand)
· Data Scanning Finland AB (formand)
· Post & Tele Museum (formand)

NIKOLAJ GRUNDTVIG AHRENKIEL
Født 1973
Bestyrelsesmedlem i:
· PostNord Logistics A/S
· Posten Scanning AB
· Data Scanning Finland AB

RISIKOSTYRING I POST DANMARK

Risikostyringens overordnede formål er at udvikle og anvende metoder, der begrænser risikoen for samt omfanget af de tab, trusler og forstyrrelser mod driften, der kan ramme Post Danmark. Styringen af dette arbejde er formaliseret via en overordnet politik samt detaljerede retningslinjer, som koordineres og styres på koncernniveau af PostNord.

STRATEGISKE RISICI

Et fortsat stort afsætningsfald som følge af lav aktivitet i erhvervslivet samt yderligere digitalisering kan reducere Post Danmarks driftsindtægter i et omfang, hvor det ikke umiddelbart er muligt at opnå en lønsom drift.

Øget konkurrence fra nye aktører indenfor brev- eller pakkedistribution i de tættest befolkede områder af landet vil forstærke konkurrencesituationen for Post Danmarks kerneforretning: distribution af fysiske forsendelser.

Post Danmark følger konkurrence- og markedsudviklingen tæt med henblik på at skabe grundlag for iværksættelse af nødvendige foranstaltninger så tidligt som muligt.

Post Danmark er underlagt Lov om Post Danmark med den dertil hørende individuelle tilladelse med rettigheder og pligter. I forbindelse med vedtagelsen af den nye postlov, der trådte i kraft den 1. januar 2011, er der blevet gennemført en restliberalisering af det danske postmarked, og Post Danmarks eneret på forsendelser under 50 gram blev i den forbindelse ophævet.

Post Danmarks befordringspligt, som blandt andet omfatter landsdækkende postomdeling seks dage om ugen af adresserede breve samt dag-, uge- og månedsblade op til 2 kilo og adresserede pakker op til 20 kilo.

OPERATIONELLE RISICI

For de vitale dele af Post Danmarks produktionsapparat (brev- og pakkecentrene) er der udarbejdet omfattende risikoanalyser. De sikrer, at Post Danmark kan håndtere den krisesituation, der vil opstå, hvis et brev- eller pakkecenter ikke kan sortere post i kortere eller længere tid.

Post Danmarks brev- og pakkehåndtering har igennem de seneste år gennemgået en centralisering og automatisering. Dette medfører større sårbarhed over for hændelser, der eventuelt måtte ramme Post Danmarks produktionsanlæg, idet der nu sorteres samme mængde post på få lokationer, samtidig med at sorteringen er mere afhængig af elektronik og it.

Risikoanalyserne indeholder detaljerede beskrivelser af sikringsniveauet, beredskabet før, under og efter en hændelse samt en plan for, hvordan situationen håndteres, hvis centret sættes ud af drift i længere tid.

It-risikoen er blevet forøget som følge af, at it anvendes i en meget stor andel af Post Danmarks processer og produktion. Risikoen forbundet hermed bearbejdes via fortsat fokus og udvikling af it-sikkerhedspolitikker og kontroller samt anvendelse af analyseværktøjer og business continuity management.

Forretningskritiske, centrale it-systemer og data er spejlet på flere servere placeret på forskellige fysiske lokationer.

FINANSIELLE RISICI

Post Danmarks forretningsmæssige aktiviteter indebærer en række risici, som kan få indflydelse på selskabets finansielle position. Blandt andet renterisiko og valutaudsving ved betalinger og balanceposter i forbindelse med udvekslingen af post med udlandet og deraf følgende afregninger. For en nærmere omtale heraf henvises til note 27.

AKTIONÆRFORHOLD



Post Danmarks aktiekapital udgør 500 mio. kr. svarende til 25 mio. stk. aktier á 20 kr. hver med én stemme. Aktierne er unoterede.

Post Danmark A/S er 100 pct. ejet af PostNord Group AB.

REGNSKABSBERETNING

RESULTATOPGØRELSEN

I koncernregnskabet konsolideres Post Danmark A/S samt datterselskaberne Post Fleet Management A/S, Distribution Services A/S og Data Scanning A/S.

Resultatet før skat udgjorde (206) mio. kr. mod (151) mio. kr. i 2013, mens resultatet efter skat udgjorde (154) mio. kr. (2013: (102) mio. kr.).

Det seneste år har været præget af den økonomiske lavkonjunktur, der sammenholdt med en øget substitution som følge af konkurrencen fra digitale alternativer har medført et kraftigt fald i Post Danmarks brevafsætning, og antallet af breve er således faldet med 12 pct. (i 2013 med 10 pct.) Antallet af pakker er derimod steget med 7 pct.

Post Danmark har i 2014 arbejdet målrettet med at tilpasse produktion og administration til det fremtidige aktivitetsniveau, hvilket har medført en betragtelig reduktion i antallet af medarbejdere samt betydelige omkostninger til omstruktureringer.

I det følgende gennemgås regnskabets hovedposter.

OMSÆTNING

Den samlede omsætning faldt med 506 mio. kr. i forhold til 2013. Faldet skyldes det store afsætningsfald på breve samt faldende gennemsnitspriser på pakker afledt af den intensiverede konkurrence.

Det er fortsat inden for forretningspost, at afsætningsfaldet slår kraftigst igennem som følge af elektronisk substitution, hvilket i høj grad drives af danske virksomheders og myndigheders ønske om at erstatte fysiske breve med digitale.

Pakkeomsætningen er faldet i forhold til 2013, hvilket primært kan tilskrives lavere gennemsnitspriser.

Samlet set er omsætningen på magasinpost, blade, adresseløse forsendelser og lokale ugeaviser faldet i 2014. Faldet kan primært henføres til øget konkurrence fra andre leverandører.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter, der omfatter eksterne huslejeindtægter, nettogevinst ved salg af aktiver mv., udgjorde 396 mio. kr. i 2014 mod 97 mio. kr. i 2013. Stigningen skyldes primært en stigning af indtægter ved salg af ejendomme.

EKSTERNE DRIFTSOMKOSTNINGER

Eksterne driftsomkostninger udgjorde i 2013 2.762 mio. kr. og 2.586 mio. kr. i 2014. Faldet kan henføres til de gennemførte besparelser på øvrige eksterne omkostninger.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger udgjorde 5.265 mio. kr. i 2014 mod 5.188 mio. kr. i 2013, svarende til stigning på 77 mio. kr.

Det samlede antal medarbejdere var omregnet til helårsbasis på 12.036, hvilket er 691 årsværk lavere i forhold til året før eller lidt over 5 pct. Faldet i antallet af medarbejdere skyldes den målrettede indsats med at effektivisere og tilpasse produktionsomkostningerne til det faldende aktivitetsniveau forårsaget af faldende afsætning. Udover medarbejderreduktionen er personaleomkostningerne påvirket af, at der i 2014 blev afholdt betydelige omkostninger til omstrukturering.

AFSKRIVNINGER, AMORTISERINGER OG NEDSKRIVNINGER FOR VÆRDIFORRINGELSE

Årets afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelser udgør 401 mio. kr. i 2014 mod 440 mio. kr. i 2013. Faldet kan henføres til implementeringen af en fællesnordisk SAP platform i juli 2013, der overvejende har erstattet den hidtidige SAP platform i Post Danmark.

DRIFTSRESULTAT (EBIT)

Den primære indtjening er faldet fra (147) mio. kr. i 2013 til (216) mio. kr. i 2014 svarende til en forværring på 69 mio. kr. Det er således ikke lykkedes at tilpasse omkostningsniveauet fuldt ud til de ændrede markedsvilkår, hvilket bl.a. skal ses i lyset af de iværksatte omstillingsaktiviteter i året.

FINANSIELLE POSTER

Resultatandele af associeret virksomhed udgjorde 11 mio. kr. i 2014 mod 8 mio. kr. i 2013.

Finansielle indtægter og omkostninger udgjorde netto (1) mio. kr. i 2014 mod (12) mio. kr. i 2013.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Skat af resultatet for 2014 udgør en indtægt på 52 mio. kr. svarende til en effektiv skatteprocent på 25 pct. og er dermed på niveau med selskabsskatteprocenten 24,5 pct.

OVERSKUDSDISPONERING

Årets resultat (154) mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen.

BALANCEN

LANGFRISTEDE AKTIVER

Immaterielle aktiver er faldet fra 426 mio. kr. ultimo 2013 til 390 mio. kr. pr. 31. december 2014 primært pga. foretagne afskrivninger.

Materielle aktiver er faldet fra 2.747 mio. kr. ultimo 2013 til 2.409 mio. kr. pr. 31. december 2014. Der er i 2014 overført ejendomme for i

alt 128 mio. kr. til aktiver bestemt for salg. Øvrig nedgang skyldes bl.a. afskrivninger mv. Af ejendommene overført til aktiver bestemt for salg er ejendomme med bogført værdi på 148 mio. kr. solgt i løbet af året. Der er desuden foretaget en nedskrivning på ejendommene på 6 mio. kr., hvorefter ejendomme for i alt 174 mio. kr. er klassificeret som aktiver bestemt for salg under omsætningsaktiver i balancen.

De finansielle aktiver på 864 mio. kr. pr. 31. december 2014 udgøres hovedsagelig af et lån på 800 mio. kr. til moderselskabet PostNord AB samt af kapitalinteresser i associeret virksomhed. Opgjort til indre værdi udgør disse 64 mio. kr. pr. 31. december 2014 mod 62 mio. kr. ultimo 2013.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender er i 2014 faldet med 579 mio. kr. fra 2.240 mio. kr. ultimo 2013 til 1.661 mio. kr. pr. 31. december 2014. Faldet kan primært henføres til et fald i tilgodehavender hos koncernselskaber samt en ændring i aktuel skat.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen udgjorde 2.283 mio. kr. pr. 31. december 2014 og er formindsket med 154 mio. kr. siden sidste år. Faldet svarer til årets regnskabsmæssige resultat. Soliditeten, beregnet som egenkapitalen i procent af balancesummen er 40 pct. pr. 31. december 2014 mod 37 pct. pr. 31. december 2013.

LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER

De langfristede forpligtelser udgør 1.509 mio. kr. pr. 31. december 2014, hvilket er én stigning på 246 mio. kr. i forhold til 31. december 2013. Stigningen skyldes primært en forøgelse af andre hensatte forpligtelser på 284 mio. kr. forårsaget af de foretagne omstruktureringer samt en formindskelse af udskudt skat på 22 mio. kr.

KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER

De kortfristede forpligtelser udgør 1.882 mio. kr. pr. 31. december 2014, hvilket er en formindskelse på 1.032 mio. kr. i forhold til 2.914 mio. kr. i 2013. De væsentligste ændringer under regnskabsposten er et fald i gæld til andre selskaber i PostNord-koncernen på 966 mio. kr

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Likviditetsbehovet fra den ordinære driftsaktivitet har i 2014 udgjort med (303) mio. kr.

Likviditetsvirkningen fra investeringsaktiviteter udgjorde 264 mio. kr.

Likviditetsbehovet fra finansieringsaktiviteter udgjorde (21) mio. kr.

De likvide midler er derfor faldet med 62 mio. kr. og udgør 64 mio. kr. pr. 31. december 2014.

OPFØLGNING PÅ FORVENTNINGER TIL RESULTAT FOR 2014

I lighed med forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2013 har Post Danmark oplevet et kraftigt fald i omsætningen. Som følge af de strukturelle udfordringer forbundet med den fortsatte tilpasning af produktionskapaciteten og omstruktureringsomkostningerne forbundet hermed, har det ikke været muligt at reducere omkostningsniveauet i samme omfang, hvorved driftsresultatet som forventet blev negativt.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for koncernregnskabet for 2014.

ÅRSREGNSKAB 2014 KONCERNEN

RESULTATOPGØRELSE

KONCERNEN

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
2	Omsætning	7.640	8.146
3	Andre driftsindtægter	396	97
	Indtægter i alt	8.036	8.243
4, 6	Eksterne driftsomkostninger	(2.586)	(2.762)
5, 6	Personaleomkostninger	(5.265)	(5.188)
	Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	185	293
10,11,13	Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(401)	(440)
	Driftsresultat (EBIT)	(216)	(147)
12	Andel af resultat efter skat i associeret virksomhed	11	8
7	Finansielle indtægter	38	16
8	Finansielle omkostninger	(39)	(28)
	Resultat før skat	(206)	(151)
9	Skat af årets resultat	52	49
	ÅRETS RESULTAT	(154)	(102)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

KONCERNEN

MIO. KR.	2014	2013
Årets resultat	(154)	(102)
Anden totalindkomst	-	-
TOTALINDKOMST	(154)	(102)

BALANCE PR. 31. DECEMBER

KONCERNEN

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
10	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	356	356
	Ibrugtagne udviklingsprojekter	20	58
	Kunderettigheder	14	12
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	390	426
11	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	1.434	1.592
	Indretning af lejede lokaler	35	13
	Tekniske anlæg og maskiner	286	373
	Driftsmateriel og inventar	636	719
	Materielle anlæg under opbygning og forudbetalinger	18	50
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	2.409	2.747
	FINANSIELLE AKTIVER		
12	Kapitalandele i associeret virksomhed	64	62
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	800	800
	FINANSIELLE AKTIVER I ALT	864	862
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER		
18, 27	Pensionsreguleringstilgodehavender	19	-
9	Udskudt skat	88	-
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER, I ALT	107	-
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	3.770	4.035
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
11, 13	AKTIVER BESTEMT FOR SALG	174	200
	VAREBEHOLDNINGER	5	6
	TILGODEHAVENDER		
14, 27	Tilgodehavender fra salg	725	748
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	672	1.167
9	Tilgodehavende skat	-	42
15	Andre tilgodehavender	88	86
16	Periodeafgrænsningsposter	176	197
	TILGODEHAVENDER I ALT	1.661	2.240
	LIKVIDER	64	126
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	1.904	2.572
	AKTIVER I ALT	5.674	6.607

KONCERNEN

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER		
	EGENKAPITAL		
17	Aktiekapital	500	500
	Overført resultat	1.783	1.937
	EGENKAPITAL I ALT	2.283	2.437
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER		
9	Hensættelse til udskudt skat	-	22
18	Andre hensatte forpligtelser	438	154
29	Gæld til realkreditinstitutter	978	991
19	Anden langfristet gæld	93	89
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	1.509	1.256
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER		
18	Andre hensatte forpligtelser	123	35
29	Gæld til real- og andre kreditinstitutter	44	52
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	76	78
27	Leverandørgæld	294	331
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	966
	Gæld til associeret virksomhed	-	2
20	Anden gæld	1.212	1.334
9	Skyldig selskabsskat	15	-
21	Periodeafgrænsningsposter	118	116
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	1.882	2.914
	FORPLIGTELSER I ALT	3.391	4.170
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER I ALT	5.674	6.607

1 Regnskabspraksis
2 Segmentoplysninger
12 Køb af virksomheder
22 Økonomiske forpligtelser
23 Eventualforpligtelser
24 Transaktioner med nærtstående parter
25 Efterfølgende begivenheder
26 Revisorhonorar
27 Finansielle risici
28 Regulatoriske betingelser

EGENKAPITALOPGØRELSE 2014

KONCERNEN

MIO. KR.	AKTIE-KAPITAL	OVER--FØRT RESULTAT	EGEN-KAPITAL I ALT
Egenkapital pr. 1. januar 2014	500	1.937	2.437
Totalindkomst for året			
Årets resultat		(154)	(154)
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2014	500	1.783	2.283

I overført resultat er indeholdt overkurs ved emission på 1.276 mio. kr.

Der har ikke i 2014 været transaktioner med ejerne.

EGENKAPITALOPGØRELSE 2013

KONCERNEN

MIO. KR.	AKTIE-KAPITAL	OVER-FØRT RESULTAT	FORE-SLÅET UDBYTTE	EGEN-KAPITAL I ALT
Egenkapital pr. 1. januar 2013	500	2.035	500	3.035
Totalindkomst for året				
Årets resultat		(102)		(102)
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte			(496)	(496)
Udbytte af egne aktier		4	(4)	
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2013	500	1.937	-	2.437

I overført resultat er indeholdt overkurs ved emission på 1.276 mio. kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

KONCERNEN

MIO. KR.	2014	2013
Resultat før skat	(206)	(151)
Reguleringer for ikke likviditetspåvirkende driftsposter:		
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	401	440
Andel i resultat af associeret virksomhed	(11)	(8)
Forøgelse (Reduktion) af hensatte forpligtelser	352	(37)
(Fortjeneste)/tab ved salg af anlægsaktiver	14	9
Fortjeneste ved salg af aktiver bestemt for salg	(311)	(23)
Finansielle indtægter og omkostninger	1	12
Øvrige reguleringer	(7)	(1)
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT FØR ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	233	241
Ændring i driftskapital:		
Ændring i tilgodehavender og varebeholdninger	344	159
Ændring i leverandører og anden gæld	(880)	12
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT	(303)	412
Renteindbetalinger	21	11
Renteudbetalinger	(29)	(17)
Betalt selskabsskat (netto)	6	(16)
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITETER	(305)	390
Køb af immaterielle og materielle aktiver	(200)	(265)
Salg af materielle aktiver	485	121
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder (se note 12)	0	(139)
Reduceret/øget udlån til tilknyttede virksomheder	(31)	360
Modtagne udbytter fra associeret virksomhed	10	15
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	264	92
Optagelse af rentebærende gæld	-	37
Afdrag på rentebærende gæld	(21)	-
Udbetalt udbytte	0	(496)
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	(21)	(459)
Årets pengestrøm	(62)	23
Likvider, primo	126	103
LIKVIDER, ULTIMO	64	126
Likvider ultimo kan specificeres som:		
Kassebeholdninger og bankbeholdninger	64	126
I ALT	64	126

Posterne i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af regnskabets øvrige bestanddele.

NOTER

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

1 REGNSKABSPRAKSIS

KRITISK REGNSKABSPRAKSIS OG SKØNSMÆSSIGE USIKKERHEDER

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper er det nødvendigt, at ledelsen udøver skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Ledelsen baserer sine skøn på historisk erfaring samt en række andre forudsætninger, som vurderes at være rimelige under de givne omstændigheder, men som i sagens natur er usikre. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Desuden er virksomheden underlagt ricisi og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra disse skøn. Følgende skøn og vurderinger anses for væsentlige for beskrivelsen af Post Danmark A/S' finansielle stilling.

GOODWILL

Goodwill i koncernbalancen forekommer dels som en særskilt regnskabspost under Immaterielle aktiver (i alt 356 mio. kr.), dels som et element i målingen af værdi af kapitalandele i associeret virksomhed under Finansielle aktiver (40 mio. kr.).

Nedskrivningstest for goodwill er baseret på måling af kapitalværdien af fremtidig indtjening i den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Den fremtidige indtjening estimeres ud fra foreliggende forretningsplaner med tilhørende budgetter og prognoser for indtjeningen, og der anvendes en diskonteringsfaktor, som beregnes ud fra et rimeligt afkastkrav under hensyntagen til risikoen. Begge disse faktorer kan efterfølgende afvige væsentligt fra de forudsatte værdier, hvilket kunne have ført til et ændret udfald af nedskrivningstesten.

BRUGSTIDER OG RESTVÆRDIER

Brugstider for immaterielle og materielle aktiver fastlægges på basis af periodiske undersøgelser af faktiske brugstider samt den planlagte brug af disse aktiver (2.799 mio. kr.). Sådanne undersøgelser foretages eller opdateres, når der indtræffer nye begivenheder, som muligvis vil påvirke fastsættelsen af aktivets brugstider, f.eks. når der indtræffer begivenheder, som indikerer, at aktivets regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, og der bør nedskrivningstestes. Enhver ændring i anslået brugstid for disse aktiver indregnes i regnskabet fra tidspunktet for fastlæggelsen af ændringen.

ANDRE TILGODEHAVENDER

I posten Andre tilgodehavender indgår en forventet tilbagebetaling på 42 mio. kr. vedrørende arbejdsskadeforsikring. Beløbet opgøres løbende, kapitaliseret til nutidsværdi på grundlag af opdaterede skøn over sandsynligheden for skadesforløb i de enkelte år.

ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSER

Særlig usikkerhed knytter sig desuden til følgende hensatte forpligtelser:

HENSÆTTELSE TIL OMSTRUKTURERING (407 MIO.)

Post Danmark foretager løbende kapacitetstilpasninger af organisationen for at afspejle markedsudviklingen. Dette medfører at der fra tid til anden annonceres et program hvor et større antal medarbejdere skal opsiges. Hensættelsen hertil er forbundet med en vis usikkerhed, da ikke alle medarbejdere bliver identificerede eller opsagte når programmet annonceres. Hensættelsen er derfor baseret på ledelsens skøn over de gennemsnitlige omkostninger forbundet med at opsige medarbejdere i de forskellige funktioner og stillinger. Det endelige udfald kan følgelig afvige fra de foretagne hensættelser.

PENSIONSREGULERINGSFORPLIGTELSE/TILGODEHAVENDE VEDRØRENDE FRIVILLIGT UDLÅNTE TJENESTEMÆND OG OVERENSKOMSTANSATTE PÅ SÆRLIGE VILKÅR (19 MIO. KR.)

Der er indgået aftale om betaling af et løbende pensionsbidrag til staten på 12 pct. af den pensionsgivende løn til dækning af statens pensionsforpligtelse vedrørende frivilligt udlånte tjenestemænd og overenskomstansatte på særlige vilkår. Bidragsprocenten er baseret på en forudsætning om en pensioneringsalder på 62 år og en forudsat slutløn (skalatrin) på tidspunktet for alderspensionering. Afvigelser fra disse forudsætninger vil medføre en efterregulering af pensionsbetalingen over for staten. Alderspensionering inden 62 år medfører efterbetaling til staten, mens alderspensionering efter 62 år medfører betaling fra staten. Post Danmark har analyseret de usikkerheder, som er forbundet med den fremtidige tilbagetrækningsalder, og fastholder på baggrund heraf de tidligere foretagne skøn over den gennemsnitlige pensionsalder. Der er en vis grad af usikkerhed forbundet hermed.

Forpligtelsen/tilgodehavendet justeres periodisk på grundlag af periodens aktuelle fratrædelser og avancementsstigninger (skalatrinsløft). Hele det beregnede beløb pr. en balancedato, kapitaliseret til nutidsværdi, indregnes i balancen og præsenteres netto. Tildelte skalatrinsløft kan have væsentlig indflydelse på hensættelsens størrelse og dermed på resultatopgørelsen og egenkapitalen.

HENSÆTTELSE TIL JUBILÆUMSGRATIALER (116 MI0. KR.)

Post Danmark er overenskomstmæssigt forpligtet til at udbetale jubilæumsgratiale i form af ekstra løn og ferie til medarbejdere efter 25 hhv. 40 års ansættelse. Der foretages hensættelse i balancen til dækning af denne forpligtelse. Hensættelsen opgøres løbende, kapitaliseret til nutidsværdi, på grundlag af opdaterede skøn over sandsynligheden for, at forskellige kategorier og aldersgrupper af medarbejdere opnår et eller flere

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

af disse jubilæer, samt skøn over sådanne medarbejderes løn på jubilæumstidspunktet. Ændringer i disse skøn kan have væsentlig indflydelse på hensættelsens størrelse og dermed på resultatopgørelsen og egenkapitalen.

PORTOFORPLIGTELSE (112 MIO. KR.)
Værdien af solgte, ikke forbrugte danske frimærker på et givet tidspunkt repræsenterer en indtægt, for hvilken Post Danmark endnu ikke har præsteret den ydelse, som kunderne har betalt for. Der indregnes derfor et skønnet beløb for denne forudmodtagne indtægt under Periodeafgrænsningsposter i passiverne. Skønnet udøves på grundlag af kendte data for en forudgående periodes frimærkesalg samt antagelser om bl.a. frimærkernes omsætningshastighed for forskellige kategorier af frimærkekunder. Disse antagelser er i sagens natur behæftet med usikkerhed.

AKTIVER BESTEMT FOR SALG (174 MIO.)
Aktiver bestemt for salg omfatter ejendomme, som er bestemt for salg. Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når ejendommen ikke forventes anvendt og når ejendommen forventes solgt inden for 12 måneder i henhold til en formel plan. Som følge af ejendommens særlige karakter må det skønnes om ejendommen kan sælges indenfor en 12 måneders periode herunder om de andre krav til klassificering af aktiver som bestemt for salg er opfyldte.

GRUNDLAG FOR REGNSKABSAFLÆGGELSEN

Årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2014 omfatter koncernregnskab for Post Danmark A/S og dets datterselskaber (koncernen). I henhold til Årsregnskabslovens krav herom indgår tillige det separate årsregnskab for moderselskabet Post Danmark A/S.

Årsrapporten for Post Danmark-koncernen for 2014 og for moderselskabet for 2014 er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter omfattet af regnskabsklasse D i henhold til årsregnskabsloven.

PRÆSENTATION
Årsrapporten for 2014 præsenteres i DKK, som er moderselskabets funktionelle valuta. Alle beløb er afrundet til hele mio. kr., medmindre andet er angivet, og i talopstillinger anvendes parentes om negative resultater, omkostninger og fradragsposter.

NYE ELLER ÆNDREDE REGNSKABSSTANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG SAMT ÆNDRINGER I REGNSKABSPRAKSIS
Post Danmark A/S har indført følgende nye og ændrede regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC) med virkning fra 1. januar 2014.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements, IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities, IAS 27 Separate Financial Statements (2011), IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures (2011), Investment Entities (Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27), Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments to IAS 32), Novation of Derivatives and Continuation of Hedge Accounting (Amendments to IAS 39), IFRIC 21 Levies, Amendments to IAS 36: Recoverable Amount Disclosures for Non-Financial Assets, Dele af Annual Improvements to IFRSs 2010-2012 Cycle -various standards. Implementeringen af de ændrede standarder i koncernregnskabet for 2014 ikke haft effekt på indregning og måling.

VEDTAGNE NYE ELLER ÆNDREDE REGNSKABSSTANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG
På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport har IASB udsendt følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og derfor ikke er indarbejdet i koncernregnskabet for 2014:
IFRS 9, IFRS 14 og IFRS 15, amendments til følgende standarder: IAS 16, IAS 19, IAS 27, IAS 28, IAS 38, IAS 41, IFRS 10, IFRS 11 samt dele af annual improvements to IFRSs 2010-2012 cycle, annual improvements to IFRS 2011-2013 cycle og annual improvements to IFRS 2012-2014 cycle. Ingen af disse er godkendt af EU.
De godkendte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres i takt med, at de bliver obligatoriske for koncernen.
Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporterne for de kommende regnskabsår.

KONSOLIDERING
Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Post Danmark A/S og dattervirksomheder, hvori Post Danmark har bestemmende indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger med henblik på at opnå afkast eller andre fordele fra investeringen. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 pct. af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Associeret virksomhed, hvor Post Danmark A/S udøver en betydelig indflydelse uden at have bestemmende indflydelse, indregnes efter den indre værdis metode. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mindst 20 pct. af stemmerettighederne, men mindre end 50 pct. Ved vurdering af, om Post Danmark A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for de enkelte koncernvirksomheder opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

Der er foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder samt koncerninterne udbytter og mellemværender, ligesom der er foretaget udligning af moderselskabets kapitalandele i dattervirksomheder med den forholdsmæssige andel i virksomhedernes egenkapital.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede dattervirksomheder indregnes fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over det tilkøbte (overtagelsesdagen). Ved erhvervelse af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Købsvederlaget opgøres som dagsværdien af de afgivne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte aktier. Købsvederlaget indeholder dagsværdien af eventuelle betingede vederlag (earn-outs). Omkostninger ved erhvervelsen omkostningsføres i den periode, hvor de afholdes. Identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser (nettoaktiver) vedrørende den overtagne virksomhed indregnes til dagsværdien på overtagelsesdagen opgjort efter koncernens regnskabspraksis.
Ved hver overtagelse indregnes goodwill og en ikke-kontrollerende interesse (minoritet) efter én af følgende metoder, som anføres under hvert køb i den pågældende note:

1) Goodwill relateret til den overtagne virksomhed udgøres af et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem den samlede dagsværdi af den overtagne virksomhed og dagsværdien af de samlede regnskabsmæssige nettoaktiver. Den ikke kontrollerende interesse indregnes til andel af den overtagne virksomheds samlede dagsværdi (fuld goodwill).

2) Goodwill relateret til den overtagne virksomhed udgøres af et eventuelt positivt forskelsbeløb mellem anskaffelsessummen og dagsværdien af koncernens andel af det erhvervede virksomheds regnskabmæssige netteoaktiver på overtagelsestidspunktet. Den ikke kontrollerende interesse indregnes til den forholdsmæssige andel af de overtagne nettoaktiver (forholdsmæssig goodwill).

Goodwill indregnes under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke, men vurderes årligt samt ved tegn på værdiforringelse for at afgøre, om den har været udsat for værdiforringelse. Er dette tilfældet, foretages nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet. En eventuel avance eller et eventuelt tab i forhold til den regnskabsmæssige værdi på afståelsestidspunktet resultatføres ved salg i det omfang kontrollen over dattervirksomheden tillige afgives.

Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder, bortset fra koncerninterne virksomhedssammenlægninger.

LEASING

Leasing opdeles regnskabsmæssigt i finansiel og operationel leasing. En leasingaftale klassificeres som finansiel leasing, når den i al væsentlighed overfører risici og fordele ved at eje det leasede aktiv. Øvrige aftaler klassificeres som operationelle.

Leasingomkostninger vedrørende operationel leasing indregnes løbende i resultatopgørelsen over leasingperioden. Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke indgået væsentlige leasingaftaler med karakter af finansiel leasing.

VALUTAFORHOLD

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Differencer mellem transaktionsdagens og betalingsdagens valutakurs indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Tilgodehavender og gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes efter balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Øvrige realiserede og urealiserede valutakursbevægelser indgår i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

MOMS

Koncernens og moderselskabets omsætning fordeler sig på en momspligtig og en momsfritaget del. Som følge heraf har koncernen og moderselskabet kun delvis fradrag for indgående moms på omkostninger og investeringer til formål af fælles karakter.

Den ikke-fradragsberettigede del af indgående moms tillægges de pågældende omkostninger og investeringer som en del af kostprisen.

RESULTATOPGØRELSE

OMSÆTNING

Omsætning fra breve, pakker, blade og adresseløse forsendelser samt øvrig omsætning indregnes i årets resultat, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen. Omsætningen udgøres og indregnes således for hver af følgende produktområder:

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

- I brev- og pakkeomsætningen indgår indtægter, når den fysiske forsendelse er modtaget til fysisk transport. Indtægter vedrørende tjenesteydelser med en elektronisk del, såkaldte hybridtjenester, indregnes, når den efter konvertering til fysisk format på tilsvarende måde er modtaget til fysisk transport i form af forsendelse. Terminalafgifter som indgår som en del af hhv. breve- og pakkeprodukterne, der består af honorar for håndtering af post fra udenlandske postmyndigheder, henføres til håndteringsperioden, dvs. den periode, hvor forsendelsen blev modtaget fra udlandet.
- For blade og adresseløse forsendlser indgår indtægter, når den fysiske forsendelse er modtaget til fysisk transport.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter omfatter poster af sekundær karakter i forhold til hovedaktiviteterne, herunder huslejeindtægter samt fortjenester og tab ved afhændelse af materielle aktiver. Salg af materielle aktiver indregnes på overdragelsestidspunktet.

EKSTERNE DRIFTSOMKOSTNINGER

Eksterne driftsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende primære aktiviteter, herunder salg og distribution, administration, drift af bilpark og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, ejendomsomkostninger og forsikringer mv.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger, herunder regulering af pensionsreguleringsforpligtelsen over for frivilligt lånte tjenestemænd og overenskomstmæssigt ansatte på særlige vilkår. Ændringer i ferie- og lønforpligtelser indregnes i takt med den ansattes oparbejdede ret til betaling.

RESULTAT AF ASSOCIERET VIRKSOMHED I KONCERNREGNSKABET

I resultatopgørelsen indgår koncernens forholdsmæssige andel af årets resultat i associeret virksomhed. Årets resultat er omarbejdet til koncernens regnskabspraksis og korrigeret for afskrivninger og mindreværdier identificeret ved erhvervelsen af kapitalandelen, samt for eventuel nedskrivning af goodwill.

RESULTAT AF DATTER- OG ASSOCIERET VIRKSOMHED I MODERSELSKABETS ÅRSREGNSKAB

Udbytte fra kapitalandele i datter- og associeret virksomhed indtægtsføres i moderselskabet som resultat af datter- og associeret virksomhed i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Nedskrivning fra kostpris til en lavere genindvindingsværdi af kapitalandelene, samt tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger af denne art, indregnes ligeledes i moderselskabets resultatopgørelse.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på tilgodehavender og gæld i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Post Danmark A/S, dets datterselskaber samt øvrige PostNord selskaber i Danmark er sambeskattet i overensstemmelse med de danske sambeskatningsregler. Skatten af sambeskatningsindkomsten fordeles på virksomhederne i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordelingsmetoden). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat, der består af beregnet aktuel skat for året og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i anden totalindkomst med den del, der kan henføres hertil. Såvel aktuel som udskudt skat beregnes med den selskabsskattesats, der er eller forventes at ville være gældende pr. balancedagen. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCE

IMMATERIELLE AKTIVER

GOODWILL

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris som beskrevet under afsnittet 'Virksomhedssammenslutninger'. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger.

Der foretages ikke amortisering af goodwill. I stedet testes goodwill-værdierne årligt for værdiforringelse, idet de henføres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Ledelsen vurderer, at de relevante pengestrømsfrembringende enheder, hvortil goodwill kan henføres, er moderselskabet og de enkelte datterselskaber, hvortil goodwill er knyttet.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen er højere end genindvindingsværdien. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel til nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed (den pengestrømsfrembringende enhed), som goodwill er knyttet til.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

UDVIKLINGSPROJEKTER
Aktiverede udviklingsprojekter vedrører primært investeringer i egenudviklede it-projekter.

Aktiverede udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Kostpris omfatter gager og andre omkostninger, herunder ikke fradragsberettiget moms, der direkte kan henføres til koncernens klart definerede udviklingsaktiviteter, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække udviklingsomkostningerne.

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen af udviklingsarbejdet lineært over den forventede brugstid, der udgør 5 - 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Kunderettigheder afskrives over den forventede brugstid, der udgør 5 år.

MATERIELLE AKTIVER
Materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen opgøres som anskaffelsesprisen samt omkostninger knyttet direkte til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug, herunder ikke fradragsberettiget moms. Større projekter, hvori egenudviklet it-programmel og andre interne udviklingsaktiviteter i nogle tilfælde indgår som en integreret del af et anlæg, indregnes og afskrives på samme måde som eksternt anskaffede materielle aktiver.

Kostprisen tillægges skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering, i det omfang de indregnes som en hensat forpligtelse. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, såfremt brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Efterfølgende omkostninger, f.eks. til forbedringer eller ved udskiftning af bestanddele af et materielt aktiv, indregnes i den regnskabsmæssige værdi af det pågældende aktiv, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for koncernen. Alle andre efterfølgende omkostninger, herunder almindelig reparation og vedligeholdelse, indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid, som revurderes årligt. Forventede brugstider udgør:

Bygninger	10 - 50 år
Indretning af lejede lokaler	5 - 10 år
Tekniske anlæg og maskiner	8 år
Driftsmateriel og inventar	3 - 7 år

Grunde og materielle anlæg under opbygning afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Hvor restværdien overstiger aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet, som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

FINANSIELLE AKTIVER

KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED I KONCERNREGNSKABET
Kapitalandele i associeret virksomhed indregnes i koncernbalancen efter den indre værdis metode. Kapitalandelenes værdi pr. balancedagen måles til den forholdsmæssige andel af den indre værdi i associeret virksomhed opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg af regnskabsmæssig værdi af konstaterede merværdier, herunder goodwill.

Nyerhvervede kapitalandele i associeret virksomhed medregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte kapitalandele medregnes i koncernregnskabet frem til afhændelsestidspunktet. Avance eller tab i forhold til regnskabsmæssig værdi på afhændelsestidspunktet resultatføres. Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Første indregning af køb af kapitalandele i en virksomhed, hvori koncernen opnår betydelig indflydelse uden at opnå kontrol, og som derfor klassificeres som associeret virksomhed, sker under anvendelse af overtagelsesmetoden på samme måde som ved tilkøb af dattervirksomheder, jf. foregående afsnit 'Virksomhedssammenslutninger'. Eventuel goodwill (merpris i forhold til forholdsmæssig andel af dagsværdi af virksomhedens identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser) medregnes i kapitalandelens værdi under Kapitalandele i associeret virksomhed.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIERET VIRKSOMHED I MODERSELSKABETS ÅRSREGNSKAB

Kapitalandele i datter- og associeret virksomhed måles til kostpris. Hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til den laveste værdi.

AKTIVER BESTEMT FOR SALG

Aktiver bestemt for salg omfatter materielle aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført eller indfriet ved gennemførelsen af salget. Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genvundet gennem et salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er bestemt for salg, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som bestemt for salg eller salgsværdi med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som bestemt for salg.

Tab ved værdiforringelse, der opstår ved den første klassifikation som bestemt for salg, og gevinster eller tab ved den efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller salgsværdi med fradrag af salgsomkostninger, indregnes i resultatopgørelsen. Gevinster og tab oplyses i noterne.

VAREBEHOLDNINGER

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejet gennemsnits metode eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgsværdi ved normal drift med fradrag af forventede salgsomkostninger og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgsværdi.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender af enhver art måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket som hovedregel svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Tilgodehavender fra salg indregnes til det beløb, som forventes at indkomme efter fradrag af usikre tilgodehavender. Kundetilgodehavendets forventede løbetid er kort, hvorfor værdien indregnes til nominelt beløb uden diskontering. Nedskrivninger af tilgodehavender fra salg indregnes i omkostninger.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver, der omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, måles til kostpris.

VÆRDIFORRINGELSE AF AKTIVER

Goodwill, immaterielle aktiver med udefinerbar brugstid samt igangværende udviklingsprojekter testes årligt for værdiforringelse samt ved identifikation for værdiforringelse.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets nettosalgsværdi eller kapitalværdi ved fortsat brug.

Et tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv henholdsvis en pengestrømsfrembringende enhed overstiger aktivets eller den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre langfristede aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen.

EGENKAPITAL

UDBYTTE

Foreslået udbytte præsenteres separat i egenkapitalen. Når udbyttet er deklareret, overføres beløbet til kortfristede forpligtelser, indtil det udbetales.

EGNE AKTIER

Kostpris og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

HENSATTE FORPLIGTELSER

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retslig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller i tidligere år, når det er sandsynligt, at indfrielsen vil medføre et forbrug af økonomiske ressourcer, samt når den beløbsmæssige størrelse af forpligtelsen kan opgøres pålideligt.

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsagelig forpligtelser over for medarbejderne, hvor der er usikkerhed om forpligtelsernes størrelse eller forfaldstidspunkt.

Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering til nutidsværdi af de omkostninger, der skønnes nødvendige for at afvikle forpligtelsen, såfremt dette har en væsentlig effekt på målingen af forpligtelsen. Der anvendes en før-skat diskonteringsfaktor, som afspejler markedsrenten på finansielle instrumenter med tilnærmelsesvis samme løbetid. Regnskabsårets forskydning i nutidsværdier indregnes under finansielle poster.

FINANSIELLE FORPLIGTELSER

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter samt obligationsgæld indregnes ved låneoptagelsen til dagsværdi med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles disse forpligtelser til amortiseret kostpris opgjort ved anvendelse af den effektive rente på optagelsestidspunktet, hvorved kurstab og låneomkostninger fordeles over forpligtelsernes løbetid.

Øvrige forpligtelser, som bl.a. omfatter gæld til leverandører, måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser, der omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende år, måles til kostpris.

SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT

Skyldig skat indregnes i balancen under forpligtelser og tilgodehavende skat under tilgodehavender.

Udskudt skat indregnes under langfristede forpligtelser eller, hvis det er et aktiv, under langfristede aktiver.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode og omfatter alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes kun udskudt skat af goodwill i det omfang, goodwill er skattemæssigt afskrivningsberettiget.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen bortset fra effekten af poster indregnet direkte på egenkapitalen.

Der er ikke beregnet udskudt skat af midlertidige forskelle relateret til kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed, da disse kapitalandele betragtes som langfristede investeringer, og fortjeneste/tab derfor vil være skattefri.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter for regnskabsåret samt forskydningen i likvider fra primo til ultimo (den indirekte præsentationsmetode).

Pengestrøm fra driftsaktiviteter er opstillet efter den indirekte metode og opgøres med udgangspunkt i resultat før skat reguleret for ikke kontante driftsposter, betalt skat samt ændring i kortfristede aktiver og kortfristet gæld.

Pengestrøm vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder, materielle og immaterielle aktiver samt investeringer og lån, der er en del af nettoinvesteringen i virksomheder.

Pengestrøm vedrørende finansiering omfatter betaling af udbytte samt optagelse og afdrag på lån hos realkreditinstitutter, andre kreditinstitutter og obligationsgæld, udvikling i langfristede koncernemellemværender samt køb og salg af egne aktier.

Likvider omfatter kassebeholdninger, bankindeståender samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 'Anbefalinger & Nøgletal 2010'.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

2 SEGMENTOPLYSNINGER

Al omsætning vedrørende postale ydelser hidrører fra Danmark. Ingen kunder udgør mere end 10 pct. af omsætningen.

I Post Danmarks ledelsesrapportering, der af virksomhedens ledelse anvendes til vurdering af resultat og ressourceallokering, indgår der ikke segmenter, idet der i høj grad er tale om samproduktion af produkterne. Som følge heraf rapporteres der ikke segmentoplysninger i årsrapporten.

OMSÆTNING I ALT, MIO. KR.	2014	2013
Breve	4.577	5.044
Pakker	1.830	1.792
Blade og adresseløse forsendelser	564	693
Øvrig omsætning	669	617
Omsætning i alt	7.640	8.146

3 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER, MIO. KR.	2014	2013
Huslejeindtægter	12	12
Nettofortjeneste ved salg af aktiver mv.	310	14
Øvrige indtægter	74	71
Andre driftsindtægter i alt	396	97

4 EKSTERNE DRIFTSOMKOSTNINGER, MIO. KR.	2014	2013
Transportomkostninger	(667)	(678)
Afgifter vedr. afgående post til udlandet	(323)	(329)
It-omkostninger	(396)	(427)
Reparation og vedligeholdelse af driftsmidler	(15)	(18)
Husleje og øvrige lokaleomkostninger	(214)	(261)
Erstatninger	(47)	(61)
Forsikringer	(17)	(25)
Vareforbrug	(56)	(51)
Øvrige eksterne omkostninger	(851)	(912)
Eksterne driftsomkostninger i alt	(2.586)	(2.762)

5 PERSONALEOMKOSTNINGER, MIO. KR.	2014	2013
Gager og lønninger	(4.572)	(4.534)
Bidragsbaserede pensionsordninger	(647)	(603)
Andre omkostninger til social sikring	(46)	(51)
Honorar til moderselskabets bestyrelse	0	0
Personaleomkostninger i alt	(5.265)	(5.188)

Pensionsbidrag for frivilligt udlånte tjenestemænd og overenskomstansatte på særlige vilkår udgør 12 pct. af den pensionsgivende løn, som indbetales til staten, der afholder udgifter til pensionen. Vedrørende pensionsreguleringsforpligtelsen på tjenestemandspensionen se note 1 og 19. For øvrige medarbejdere er pensionsbidraget fastsat i henhold til kollektive og individuelle aftaler. Alle pensionsordninger for øvrige medarbejdere er bidragsbaserede ordninger.

Det samlede vederlag til direktionen udgjorde 8,3 mio. kr. (2013: 8,2 mio. kr.). Vederlaget omfatter løn og benefits.
Vederlaget til direktionen fordeler sig således:

LØN MV., MIO. KR.	2014	2013
Adm. direktør K.B. Pedersen *)	(3,9)	(4,0)
Direktør Henning Christensen	(2,9)	(2,8)
Direktør Nikolaj Ahrenkiel	(1,5)	(1,4)
Direktionen i alt	(8,3)	(8,2)

*) Indgår indtil 5. januar 2015 tillige i koncernledelsen for PostNord. Den angivne løn mv. omfatter også dette hverv.

Selskabets vederlagspolitik er baseret på direktionens ansvar, indsats og værdiskabelse på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau.
I tilfælde af opsigelse fra selskabets side har direktionsmedlemmerne et opsigelsesvarsel på 6-8 måneder og er berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse på 6 - 12 måneders løn.

Bestyrelsesvederlag i 2014 til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer udgør 150 tkr. årligt (2013: 150 tkr.) pr medarbejder.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

Der er aktiveret lønomkostninger med 1 mio. kr. (2013: 3 mio. kr.) vedrørende egenproduktion af immaterielle og materielle aktiver.
I 2014 var det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede medarbejdere 12.036 (2013: 12.727), heraf 3.966 frivilligt udlånte tjenestemænd eller overenskomstansatte på særlige vilkår (2013: 4.390).

6	UDVIKLINGSOMKOSTNINGER, MIO. KR.	2014	2013
	Udviklingsomkostninger indregnet under:		
	Eksterne driftsomkostninger (note 4)	(25)	(24)
	Personaleomkostninger (note 5)	(18)	(17)
	Udviklingsomkostninger i alt	(43)	(41)

7	FINANSIELLE INDTÆGTER, MIO. KR.	2014	2013
	Rente af indlån til tilknyttede virksomheder	7	2
	Rente af tilgodehavender	5	8
	Regulering til nutidsværdi af pensionsreguleringstilgodehavender	17	-
	Valutakursgevinster	9	6
	Finansielle indtægter i alt	38	16

8	FINANSIELLE OMKOSTNINGER, MIO. KR.	2014	2013
	Rente af gæld til realkreditinstitutter	(11)	(11)
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	(8)	(3)
	Rente af øvrige gældsforpligtelser	(1)	(1)
	Regulering til nutidsværdi af hensatte forpligtelser	(10)	(8)
	Valutakurstab	(9)	(5)
	Finansielle omkostninger i alt	(39)	(28)

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

9 SKAT, MIO. KR.

	SKAT IFØLGE RESULTAT-OPGØRELSE	SKYLDIG SELSKABS-SKAT	UDSKUDT SKAT
Pr. 1. januar 2014		(42)	22
Reguleringer vedr. tidligere år	(11)	24	(20)
Afregnede skatter i 2014		18	
Beregnet skat af årets resultat	56	27	(83)
Betalt a conto skat vedr. 2014		(12)	
Effekt af ændret skattepct.	7		(7)
Pr. 31. december 2014	52	15	(88)
Pr. 1. januar 2013		(26)	52
Tilgang ved køb af dattervirksomhed		8	11
Reguleringer vedr. tidligere år	3	(2)	(1)
Afregnede skatter i 2013		20	
Beregnet skat af årets resultat	47	(6)	(41)
Betalt a conto skat vedr. 2013		(36)	
Effekt af ændret skattepct.	(1)		1
Pr. 31. december 2013	49	(42)	22

DEN UDSKUDTE SKAT I KONCERNEN SAMMENSÆTTER SIG AF:	2014	2013
Udskudt skatteaktiv	(315)	(141)
Udskudt skatteforpligtelse	227	163
Udskudt skat, i alt	(88)	22
SKAT AF ÅRETS RESULTAT FORKLARES SÅLEDES:		
Beregnet skat af årets resultat	51	38
Skatteeffekt af:		
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	5	9
Regulering af skat vedrørende tidligere år	(11)	3
Effekt af ændret skattepct.	7	(1)
Skat af årets resultat	52	49
Effektiv skatteprocent	25	32
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	(7)	(5)
Materielle aktiver	78	102
Aktiver bestemt for salg	40	48
Andre omsætningsaktiver	7	9
Langfristede forpligtelser	(183)	(15)
Kortfristede forpligtelser	(23)	(117)
Udskudt skat ( ) = aktiv	(88)	22

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

10 IMMATERIELLE AKTIVER, MIO. KR.

	GOODWILL	IBRUGTAGNE UDVIKLINGS-PROJEKTER	KUNDE-RETTIGHEDER	I ALT
Kostpris 1. januar 2014	2.698	728	14	3.440
Tilgang	-	-	5	5
Afgang	-	(18)	-	(18)
Kostpris 31. december 2014	2.698	710	19	3.427
Amortiseringer og nedskrivninger 1. januar 2014	(2.342)	(670)	(2)	(3.014)
Amortiseringer	-	(38)	(3)	(41)
Afgang	-	18	-	18
Amortiseringer og nedskrivninger 31. december 2014	(2.342)	(690)	(5)	(3.037)
Regnskabsmæssig værdi 31. dec. 2014	356	20	14	390
Kostpris 1. januar 2013	2.616	759	-	3.375
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	82	-	14	96
Afgang	-	(31)	-	(31)
Kostpris 31. december 2013	2.698	728	14	3.440
Amortiseringer og nedskrivninger 1. januar 2013	(2.342)	(654)	-	(2.996)
Amortiseringer	-	(47)	(2)	(49)
Afgang	-	31	-	31
Amortiseringer og nedskrivninger 31. december 2013	(2.342)	(670)	(2)	(3.014)
Regnskabsmæssig værdi 31. dec. 2013	356	58	12	426
Amortiseres over		5 - 10 år	5 år	

GOODWILL pr. 31. december 2014 relaterer sig til:

Post Danmark A/S, restsaldo pr. 1. januar 2004 hidrørende fra stiftelsen af Post Danmark SOV i 1995	260 mio. kr.
Erhvervelsen af Data Scanning A/S i 2004	14 mio. kr.
Erhvervelsen af Distribution Services A/S i 2013	82 mio. kr.

TEST FOR VÆRDIFORRINGELSE

Den pengestrømsfrembringende enhed er det selskab eller forretningsområde i koncernen, som det immaterielle aktiv er knyttet til. I forbindelse med nedskrivningstests sammenlignes enhedens regnskabsmæssige værdi med dens genindvindingsværdi, der bestemmes som den højeste af de tilbagediskonterede pengestrømme ved fortsat brug eller salgsværdi med fradrag af salgsomkostninger. For 2014 anvendes sidstnævnte. Til brug for beregning af den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er anvendt den samme model som i de øvrige dele af PostNord-koncernen. Modellen baserer sig på de pengestrømme efter skat, der fremgår af de seneste ledelsesgodkendte budgetter, forretningsplaner for de kommende regnskabsår frem til og med 2020. De væsentligste parametre i budgetperioden er en forventning om en fortsat faldende omsætning i forretningsenheden Breve Danmark, men stigende EBIT som følge af væsentlige besparelser og produktionsomlægninger. Der opereres endvidere med uændret pengebinding i driftskapital efter 2016 og med reinvesteringer i anlægsaktiver svarende til afskrivningerne, eller i henhold til investeringsbudgetter.

For pengestrømme efter planperiodens udløb fremskrives det seneste år i planperioden, som anses for at være et normalår, med en vækstfaktor i terminalperioden på 1 pct. (2013: 2 pct.). Den anvendte vækstrate overstiger ikke de gennemsnitlige forventede langsigtede vækstrater inden for selskabernes markeder. Ledelsen har opstillet en række scenarier til vurdering af genindvindingsværdien, herunder de usikkerheder der i sagens natur knytter sig til realisering af Post Danmarks forretningsplaner og forventede pengestrømme. Til brug herfor er anvendt en diskonteringsfaktor på 9,5 pct. efter skat (2013: 6,4-8,3 pct.). Baseret herpå er der ikke identificeret et nedskrivningsbehov på goodwill pr. 31. december 2014.

Det er vurderet, hvilke ændringer i nøgleforudsætningerne i beregningen af genindvindingsværdien, der vil kunne føre til nedskrivning af goodwill. Reduktion af resultat før afskrivningerne og amortiseringer (EBITDA) med 15 pct. eller forøgelse af diskonteringsfaktor med 3 pct. vil medføre nedskrivning af goodwill, under forudsætning af at øvrige variable er uændrede.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

11 MATERIELLE AKTIVER, MIO. KR.

	GRUNDE OG BYGNINGER	INDRETNING AF LEJEDE LOKALER	TEKNISKE ANLÆG OG MASKINER	DRIFTS-MATERIEL OG INVENTAR	MATERIELLE ANLÆG UNDER OPBYGNING	I ALT
Kostpris 1. januar 2014	2.613	144	1.724	1.961	50	6.492
Tilgang	7	29	2	33	124	195
Overført i året	-	-	3	153	(156)	-
Afgang	-	(1)	(208)	(148)	-	(357)
Overført til aktiver bestemt for salg	(190)	-	-	-	-	(190)
Kostpris 31. dec. 2014	2.430	172	1.521	1.999	18	6.140
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	(1.021)	(131)	(1.351)	(1.242)		(3.745)
Afskrivninger	(37)	(6)	(81)	(230)		(354)
Overført i året	-	-	-	-		-
Afgang	-	-	197	109		306
Overført til aktiver bestemt for salg	62	-	-	-		62
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	(996)	(137)	(1.235)	(1.363)		(3.731)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	1.434	35	286	636	18	2.409
Kostpris 1. januar 2013	2.719	173	1.671	1.869	90	6.522
Tilgang	29	-	13	165	44	251
Tilgang ved køb af dattervirksomhed	-	-	75	3	-	78
Overført i året	6	(1)	13	66	(84)	
Afgang	-	(28)	(48)	(142)	-	(218)
Overført til aktiver bestemt for salg	(141)	-	-	-	-	(141)
Kostpris 31. december 2013	2.613	144	1.724	1.961	50	6.492
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	(1.023)	(144)	(1.302)	(1.128)		(3.597)
Afskrivninger	(49)	(11)	(97)	(232)		(389)
Overført i året	-	(1)	-	1		-
Afgang	-	25	48	117		190
Overført til aktiver bestemt for salg	51	-	-	-		51
Af- og nedskrivninger 31. december 2013	(1.021)	(131)	(1.351)	(1.242)		(3.745)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	1.592	13	373	719	50	2.747
Afskrives over	10-50 år	5-10 år	8 år	3-7 år		

Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme, hvori der er prioritetsgæld, udgør 997 mio. kr. pr. 31. december 2014 (2013: 1.061 mio. kr.).

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

12 KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED, MIO. KR.	2014	2013
Kostpris 1. januar	106	106
Tilgang	-	-
Afgang	-	-
Kostpris 31. december	106	106
Værdiregulering 1. januar	(44)	(37)
Årets nettoresultat	11	8
Modtagne udbytter	(9)	(15)
Afgang	-	-
Værdiregulering 31. december	(42)	(44)
Regnskabsmæssig værdi 31. december	64	62

OVERSIGT OVER KONCERNENS OG MODERSELSKABETS ASSOCIERET VIRKSOMHED:

ASSOCIERET VIRKSOMHED, MIO. KR.	e-BOKS A/S
Hjemsted	BALLERUP
(Hele selskabet):	
Årets omsætning	148
Årets nettoresultat	22
Kortfristede aktiver	84
Langfristede aktiver	0
Kortfristede forpligtelser	24
Langfristede forpligtelser	11
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandelen	64

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen i e-Boks A/S inkluderer merpris for goodwill og andre immaterielle aktiver ved erhvervelserne af kapitalandelene i forhold til disses indre værdi på erhvervelsestidspunkterne.

13 AKTIVER BESTEMT FOR SALG, MIO. KR.

Aktiver bestemt for salg (primært ejendomme) specificeres således:

	KOSTPRIS	AKK. AFSKRIVNINGER	REGNSKABS-MÆSSIG VÆRDI
Saldo pr. 1. januar 2014	338	138	200
Overført til salg i perioden	190	62	128
Solgt i perioden	(222)	(74)	(148)
Periodens nedskrivninger		6	(6)
Saldo pr. 31. december 2014	306	132	174
Saldo pr. 1. januar 2013	302	120	182
Overført til salg i perioden	141	51	90
Solgt i perioden	(105)	(35)	(70)
Periodens nedskrivninger		2	(2)
Saldo pr. 31. december 2013	338	138	200

INDREGNET FORTJENESTE AF SOLGTE EJENDOMME:	2014	2013
Salgssummer i alt, netto	459	93
Regnskabsmæssig værdi	(148)	(70)
Regnskabsmæssig fortjeneste	311	23

Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genvundet gennem salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

14 TILGODEHAVENDER FRA SALG, MIO. KR.	2014	2013
Tilgodehavender fra salg	725	748

Heraf forfalder 5 mio. kr. til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb (2013: 2 mio. kr.)

TILGODEHAVENDER FRA SALG FORDELT PÅ TID, MIO. KR.	2014	2014	2013	2013
	BRUTTO	NEDSKRIVNING	BRUTTO	NEDSKRIVNING
Betaling ikke forfalden	619		655	
Overforfalden med 1-30 dage	96		86	0
Overforfalden med 31-120 dage	11	(3)	6	(1)
Overforfalden med mere end 120 dage	9	(7)	16	(14)
Total	735	(10)	763	(15)

Der foretages nedskrivning af tilgodehavender, hvis værdien ud fra en individuel vurdering af den enkelte debitors betalingsevne er forringet, f.eks. ved betalingsstandsning, konkurs eller lignende. Nedskrivningen foretages til opgjort nettorealisationsværdi. Den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender nedskrevet til nettorealisationsværdi baseret på en individuel vurdering udgør 1 mio. kr. (2013: 3 mio. kr.).

NEDSKRIVNINGEN KAN SPECIFICERES SÅLEDES:	2014	2013
Nedskrivning primo	(15)	(19)
Årets konstaterede tab	4	2
Tilbageførte nedskrivninger	5	6
Årets nedskrivninger til dækning af tab	(4)	(4)
Nedskrivninger ultimo	(10)	(15)

	2014	2013
Overforfaldne ikke nedskrevne tilgodehavender:		
Overforfalden med 1-30 dage	96	86
Overforfalden med 31-120 dage	8	5
Overforfalden med mere end 120 dage	2	2
Overforfaldne i alt	106	93

15 ANDRE TILGODEHAVENDER, MIO. KR.	2014	2013
Tilgodehavende fra salg af ejendomme	1	11
Deposita	22	3
Øvrige	65	72
Andre tilgodehavender i alt	88	86

16 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER (AKTIVER), MIO. KR.	2014	2013
Forudbetalte lønninger	126	123
Forudbetalte omkostninger	50	74
Periodeafgrænsningsposter i alt	176	197

17 AKTIEKAPITAL

Selskabskapitalen består såvel 31. december 2014 som 31. december 2013 af 25.000.000 stk. aktier á nominelt DKK 20. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Aktiekapitalen, 500 mio. kr., har været uændret siden stiftelsen af Post Danmark A/S den 1. januar 2002.

Egne aktier
Selskabet er pr. 31. december 2014, i besiddelse af 150.390 stk. egne aktier, hvilket er 0,6 pct. af de udstedte aktier. Beholdningen stammer hovedsagelig fra tilbagekøb af aktier i forbindelse med afviklingen af et ledelsesincitamentsprogram i 2009. Der har ikke været køb/salg af aktier i 2014.

De øvrige 99,4 pct. af aktiekapitalen ejes af PostNord Group AB.

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen. Egenkapitalens andel af de samlede aktiver udgjorde 40 pct. ved udgangen af 2014 (2013:37). Kapitalen styres for koncernen som helhed.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

18	ANDRE HENSATTE AKTIVER/FORPLIGTELSER, MIO. KR.	2014	2013
	Pensionsreguleringsforpligtelse 1. januar	9	0
	Anvendt i året, netto	(5)	6
	Hensat i året, netto	(6)	2
	Diskonteringseffekt ved opgørelse til nutidsværdi	(17)	1
	Pensionsreguleringstilgodhavende/-forpligtelse 31. december	(19)	9
	Pensionsreguleringstilgodehavendet/-forpligtelsen forventes at forfalde til betaling/blive modtaget som følger:		
	1 – 5 år	(3)	2
	6 – 10 år	(6)	3
	> 10 år	(10)	4
		(19)	9
	Hensættelse til jubilæumsgratiale 1. januar	117	122
	Anvendt i året	(11)	(21)
	Hensat i året	(2)	-
	Tilbageført i året	5	14
	Diskonteringseffekt ved opgørelse til nutidsværdi	7	2
	Hensættelse til jubilæumsgratiale 31. december	116	117
	Hensættelsen forventes at forfalde til betaling som følger:		
	< 1 år (er opført under Kortfristede forpligtelser)	10	12
	1 – 5 år	36	36
	6 – 10 år	35	36
	> 10 år	35	33
		116	117
	Hensættelse vedrørende omstruktureringer 1. januar	59	96
	Anvendt i året	(27)	(45)
	Hensat i året	398	58
	Tilbageført i året	(23)	(50)
	Hensættelse vedrørende omstruktureringer 31. december	407	59
	Hensættelsen forventes at forfalde til betaling som følger:		
	< 1 år (er opført under Kortfristede forpligtelser)	113	23
	1 – 5 år	294	36
		407	59
	Andre hensatte forpligtelser 1. januar	4	8
	Anvendt i året	-	(4)
	Hensat i året	33	-
	Diskonteringseffekt ved opgørelse til nutidsværdi	1	-
	Andre hensatte forpligtelser 31. december	38	4
	Hensættelsen forventes at forfalde til betaling som følger:		
	< 1 år (er opført under Kortfristede forpligtelser)	-	-
	1 – 5 år	4	-
	> 10 år	34	4
		38	4
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER OG FORPLIGTELSER (NETTO) I ALT 31. DECEMBER	542	189
	Heraf indregnet under:		
	Andre langfristede aktiver	(19)	-
	Kortfristede forpligtelser (forfaldstidspunkt < 1 år)	123	35
	Langfristede forpligtelser	438	154

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

PENSIONSREGULERINGSFORPLIGTELSEN vedrører afdækning af fremtidige forpligtelser vedrørende efterregulering af pensionsbidrag for frivilligt udlånte tjenestemænd og overenskomstansatte medarbejdere på særlige vilkår (tidligere tjenestemænd), som følge af skalatrinstigninger ud over det forudsatte i henhold til pensionsaftalen med staten. Skalatrinsforpligtelsen er aktuarmæssigt opgjort til nutidsværdi på balancetidspunktet. Pensionsreguleringsforpligtelse vedr. frivilligt udlånte tjenestemænd og overenskomstansatte medarbejdere på særlige vilkår (tidligere tjenestemænd), der fratræder eller forventes at fratræde senere end det forudsatte pensioneringstidspunkt modregnes i skalatrinsforpligtelsen. Ved fratræden eller pensionering forfalder forpligtelsen i forbindelse med efterregulering over for staten af frikøbsbeløbet for tjenestemandspensionen. Pensionsreguleringsforpligtelsen er ændret fra at andrage et passiv primo 2014 til et aktiv ultimo 2014 som følge af ændret pensionsmønster, pensionering med svagelighedspension og opsat pension.

Post Danmark koncernen har herudover kun bidragsbaserede pensionsordninger.

HENSÆTTELSE TIL JUBILÆUMSGRATIALE måles til en skønnet nutidsværdi på balancetidspunktet af den optjente del af forventede fremtidige jubilæumsgratialer efter 25 og 40 års ansættelse.

HENSÆTTELSE VEDRØRENDE OMSTRUKTURERING omfatter rådighedsløn mv. til frivilligt udlånte tjenestemænd og overenskomstansatte medarbejdere på særlige vilkår (tidligere tjenestemænd), der planlægges at blive overtallige som følge af besluttede, men ikke implementerede omstruktureringer i virksomheden.

Når opsigelsen finder sted, eller der indgås aftale med medarbejdere om fratræden, overføres hensættelsen til anden gæld som rådighedslønninger med videre. Hensættelsen måles til en skønnet nutidsværdi på balancetidspunktet af den forventede fremtidige rådighedsløn indtil medarbejderens fratræden.

ANDRE hensatte forpligtelser omfatter retableringsforpligtelser vedrørende lejemål.

19 ANDEN LANGFRISTET GÆLD, MIO. KR.	2014	2013
Langfristet del af rådighedsløn, fratrædelsesgodtgørelse og andre personalerelaterede gældsposter	93	89
Anden langfristet gæld i alt	93	89

20 ANDEN GÆLD, MIO. KR.	2014	2013
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag, feriepenge o.l.	457	480
Feriepengeforpligtelse	700	762
Skyldig moms og afgifter	22	38
Andre skyldige omkostninger	33	54
Anden gæld i alt	1.212	1.334

21 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER (PASSIVER), MIO. KR.	2014	2013
Skønnet beløb vedr. solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	112	110
Andre periodeafgrænsningsposter	6	6
Periodeafgrænsningsposter i alt	118	116

22 ØKONOMISKE FORPLIGTELSER

Kontraktlige forpligtelser (køb, leje og leasingforpligtelser)
Koncernen har indgået aftaler om leje og leasing af lokaler med en årlig ydelse på i alt 84 mio. kr. (2013: 102 mio. kr.) og med løbetider på 1 til 10 år. Koncernen har indgået kontrakter vedrørende øvrige forpligtelser på 18 mio. kr. (2013: 21 mio. kr.).

MINIMUMS LEJE- OG LEASINGFORPLIGTELSER FORDELES SÅLEDES:

MIO. KR.	2014	2013
Indtil 1 år efter balancedagen	84	86
Mellem 1 og 5 år efter balancedagen	108	202
Over 5 år fra balancedagen	12	5

ØVRIGE FORPLIGTELSER

MIO. KR.	2014	2013
Indtil 1 år efter balancedagen	18	21
Mellem 1 og 5 år efter balancedagen	0	0
Over 5 år fra balancedagen	0	0

Endvidere har Post Danmark forpligtet sig til at yde tilskud til Post & Tele Museets drift foreløbig indtil 2020. I 2014 udgjorde dette tilskud 10 mio. kr. (2013:10 mio. kr.).

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

23 EVENTUALFORPLIGTELSER

1. Verserende og mulige retssager

Post Danmark er involveret i konkurrentklager til Konkurrencestyrelsen, der er under behandling i styrelsen. Post Danmark bestrider klagerne. Post Danmark er herudover involveret i en række retssager/voldgiftssager. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af retssagerne/voldgiftssagerne og Konkurrencestyrelsens undersøgelser ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

2. Garantier

Post Danmark har stillet told- og afgiftsgaranti på 7 mio. kr. (2013: 11 mio. kr.) over for Skat som led i driften af det Internationale Postcenter samt øvrige garantier på 2 mio. kr. (2013: 2 mio. kr.) for diverse leverandør- og kundeaftaler. Endvidere har Post Danmark som støtte til Post/Telefonden stillet garanti på 2 mio. kr. (2013: 3 mio. kr.). Fonden er en ikke-erhvervsdrivende fond, stiftet og drevet i fællesskab af Post Danmark og TDC. Post Danmark har udlånt sin beholdning af museumsgenstande til Post & Tele Museet.

24 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter til Post Danmark koncernen omfatter den danske og svenske stat, PostNord og øvrige tilknyttede virksomheder, den i note 12 nævnte associeret virksomhed samt bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Post Danmark.

I forbindelse med sammenlægningen af Post Danmark A/S og Posten AB blev det fælles moderselskab PostNord AB etableret som et joint venture mellem den danske og den svenske stat. Der udarbejdes koncernregnskab for PostNord, hvori Post Danmark koncernen indgår. Årsrapporten kan rekvireres ved henvendelse til PostNord, Terminalvägen 24, Solna, 105 00 Stockholm.

POST DANMARKS TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER OMFATTER:

MIO. KR.	2014				2013			
	INDTÆGTER	OMKOSTNINGER	TILGODEHAVENDER	GÆLD	INDTÆGTER	OMKOSTNINGER	TILGODEHAVENDER	GÆLD
I. PostNord								
Udbytte						(496)		
Langfristet tilgodehavende	2		800		1		800	
II. Øvrige tilknyttede virksomheder	578	(536)	672	0	408	(466)	1.167	966
III. Staterne	190	(147)	102	55	195	(372)	69	106
IV. Bestyrelsesmedlemmer	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Direktionsmedlemmer	0	(8)	0	0	0	(8)	0	0
VI. Associeret virksomhed	0	(26)	0	0	0	(17)	0	2

For vederlag til ledelsen se note 5.

25 EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for koncernregnskabet for 2014.

26 REVISORHONORAR, MIO. KR.

	2014	2013
Honorarer til generalforsamlingsvalgte revisorer kan specificeres således:		
KPMG		
Lovpligtig revision	(2)	(1)
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	(1)	(1)
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0	0
Andre ydelser	0	0
I alt	(3)	(2)

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

27 FINANSIELLE RISICI

De overordnede rammer for den finansielle risikostyring er fastlagt i koncernens finanspolitik. Finanspolitikken omfatter koncernens valutapolitik, investeringspolitik, finansieringspolitik og politik vedrørende kreditrisici i relation til finansielle modparter.

Koncernen har en centraliseret styring af finansielle risici, som foretages af koncernens finansafdeling.

Eksponering til kredit risiko
Den bogførte værdi af finansielle aktiver udgør den maksimale kredit eksponering. Den maksimale eksponering til kredit risiko var ved rapporterings datoen:

MIO. KR.	2014	2013
Lån og tilgodehavende fra salg	725	748
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.472	1.967
Likvider	11	24
Andre tilgodehavender	88	86
	2.296	2.825

LIKVIDITETSRISIKO

Det finansielle beredskab vurderes løbende og er sammensat af koncerninterne kreditfaciliteter og likviditetsreserver. Med det nuværende finansielle beredskab vurderes der ikke at foreligge nogen risiko for likviditetsproblemer.

Likviditetsrisikoen er opgjort som kontraktbundne aftaler inkl. rentebetalinger.

MIO. KR. 2014	DAGS-VÆRDI	REGNSKABS-MÆSSIG VÆRDI	CASH FLOW	< 6 MDR.	6-12 MDR.	1-5 ÅR	> 5 ÅR
Banklån uden sikkerhed	30	30	30	30	-	-	-
Realkreditlån	999	992	1.154	19	5	43	1.087
Leverandør gæld og forudbetalinger fra kunder	370	370	370	357	13	-	-
Anden gæld	1.305	1.305	1.305	704	515	86	-

På resterende finansielle aktiver og forpligtelser er dagsværdien identisk med den regnskabsmæssige værdi.

Uudnyttede kreditfaciliteter udgør:

	< 1 år
	120

MIO. KR. 2013	DAGS-VÆRDI	REGNSKABS-MÆSSIG VÆRDI	CASH FLOW	< 6 MDR.	6-12 MDR.	1-5 ÅR	> 5 ÅR
Banklån uden sikkerhed	52	52	52	52			
Realkreditlån	999	991	1.137	5	5	42	1.085
Leverandør gæld og forudbetalinger fra kunder	409	409	409	313	62	34	0
Anden gæld	1.423	1.423	1.423	711	623	89	

På resterende finansielle aktiver og forpligtelser er dagsværdien identisk med den regnskabsmæssige værdi.

Uudnyttede kreditfaciliteter udgør:

	< 1 år
	98

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

VALUTARISIKO

MIO. KR.	2014				
	EURO	GBP	JPY	USD	SEK
Tilgodehavende fra salg	90	2	1	7	0
Finansielle aktiver	0	0	0	0	0
Gældsforpligtelse	(28)	0	(1)	(10)	(1)
Nettoposition fra balancen	62	2	0	(3)	(1)

VALUTARISIKO

MIO. KR.	2013				
	EURO	GBP	JPY	USD	SEK
Tilgodehavende fra salg	3	0	16	1	0
Gældsforpligtelse	(9)	0	(12)	(1)	0
Nettoposition fra balancen	(6)	0	4	0	0

FØLSOMHEDSANALYSE

En 10 procent styrkelse af DKK overfor følgende valutaer den 31. december vil have forøget (formindsket) egenkapitalen pr. 31. december og resultatet med nedenstående beløb. Analysen forudsætter, at alle andre variable er uændrede.

MIO. KR.	2014	
Pr. 31. december 2014	EGENKAPITAL	RESULTAT
Euro	(6)	(6)
GPB	0	0
JPY	0	0
USD	0	0
SEK	0	0

FØLSOMHEDSANALYSE

En 10 procent styrkelse af DKK overfor følgende valutaer den 31. december vil have forøget (formindsket) egenkapitalen pr. 31. december og resultatet med nedenstående beløb. Analysen forudsætter, at alle andre variable er uændrede.

MIO. KR.	2013	
Pr. 31. december 2013	EGENKAPITAL	RESULTAT
Euro	1	1
GPB	0	0
JPY	0	0
USD	0	0
SEK	0	0

En 10 procent svækkelse af DKK overfor de ovennævnte valutaer vil have den samme, men modsatte effekt af egenkapitalen og af resultatet, med antagelse af at alle variable er konstante.

RENTERISIKO

Pr. 31. december var Post Danmarks renteprofil således:

REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI, MIO. KR.	BOGFØRT VÆRDI	BOGFØRT VÆRDI
	2014	2013
Finansielle instrumenter med fast rente:		
Finansielle aktiver	0	0
Finansielle forpligtelser	0	340
Finansielle instrumenter med variable rente:		
Finansielle aktiver	1.278	1.792
Finansielle forpligtelser	992	1.236

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

FØLSOMHEDSANALYSE

En ændring på 100 basis point i renteniveauet vil have forøget (formindsket) egenkapitalen og resultatet med følgende beløb:
Analysen forudsætter at alle andre variable er uændrede.

	2014		2013	
	RESULTATET 100 BP FORØGELSE	EGENKAPITAL 100 BP FORØGELSE	RESULTATET 100 BP FORØGELSE	EGENKAPITAL 100 BP FORØGELSE
Variabelt forrentede finansielle aktiver	13	13	18	18
Variabelt forrentede finansielle passiver	(6)	(6)	(12)	(12)

KATEGORIER AF FINANSIELLE INSTRUMENTER	2014	2013
Udlån og tilgodehavender		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	1.472	1.967
Tilgodehavender fra salg	725	748
I alt	2.197	2.715
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris		
Gæld til kreditinstittutter *)	992	991
Gæld til andre kreditinstitutter	30	52
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	966
Leverandørgøld	294	331
Gæld til associeret virksomhed	0	2
	1.316	2.342

*) Dagsværdien af gæld til kreditinstutter udgjorde pr. 31. december 2014 999 mio. kr. (2013: 999 mio. kr.), mens den indregnede værdi udgør 992 mio. kr. (2013: 991 mio. kr.).

Post Danmark koncernen har ikke aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, hvorfor et dagsværdihirarki ikke er medtaget.

MODREGNING AF FINANSIELLE AKTIVER, MIO. KR.

	TILGODEHAVENDER FRA SALG		PENSIONSREGULERINGS-TILGODEHAVENDER	
	2014	2013	2014	2013
Finansielle aktiver	184	256	322	-
Finansielle forpligtelser, modregnet	(149)	(227)	(302)	-
Finansielle aktiver i balancen	36	29	19	-

MODREGNING AF FINANSIELLE FORPLIGTELSER, MIO. KR.

	LEVERANDØRGÆLD		PENSIONSREGULERINGS-FORPLIGTELSER	
	2014	2013	2014	2013
Finansielle forpligtelser	206	176	-	284
Finansielle aktiver, modregnet	(168)	(150)	-	(275)
Finansielle forpligtelser i balancen	38	26	-	9

Tilgodehavende fra salg og leverandørgæld vedrører Post Danmarks internationale partners modtagelse og levering af grænseoverskridende forsendelser.

KONCERNEN OG MODERSELSKABET

28 REGULATORISKE BETINGELSER

Post Danmarks virke er på en række områder underlagt regulatoriske betingelser, den såkaldte befordringspligt, som indeholder krav vedr.:
· prissætning af indenlandske frimærkefrankerede Økonomibreve (B) op til 50 g
· service- og kvalitetskrav
· postbetjeningsnet
· klagebehandling
· tilsyn

29 GÆLDSFORPLIGTELSER

Gældsforpligtelser vedrører gæld til realkreditinstitutioner og kreditinstitutioner. Gældsforpligtelserne forfalder efter denne orden:

MIO. KR.	2014		
	GÆLD TIL REALKREDIT-INSTITUTTER	GÆLD TIL ANDRE KREDIT-INSTITUTTER	I ALT
Inden for 1 år	14	30	44
Mellem 1 og 5 år	-	-	-
Efter 5 år	978	-	978
	-	-	-
I alt	992	30	1.022

MIO. KR.	2013		
	GÆLD TIL REALKREDIT-INSTITUTTER	GÆLD TIL ANDRE KREDIT-INSTITUTTER	I ALT
Inden for 1 år	-	52	52
Mellem 1 og 5 år	-	-	-
Efter 5 år	991	-	991
I alt	991	52	1.043

ÅRSREGNSKAB 2014 MODERSELSKABET

RESULTATOPGØRELSE

MODERSELSKABET

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
	Omsætning	7.571	8.068
	Andre driftsindtægter	393	103
	Indtægter i alt	7.964	8.171
	Eksterne driftsomkostninger	(2.849)	(3.008)
	Personaleomkostninger	(5.165)	(5.079)
	Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	(50)	84
1, 2	Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(251)	(288)
	Driftsresultat (EBIT)	(301)	(204)
3	Resultatandel af datter- og associeret virksomhed samt joint ventures	41	70
	Fortjeneste ved salg af kapitalandele i dattervirksomheder til tilknyttet virksomhed	-	(29)
4	Finansielle indtægter	38	15
5	Finansielle omkostninger	(36)	(26)
	Resultat før skat	(258)	(116)
6	Skat af årets resultat	75	56
	ÅRETS RESULTAT	(183)	(60)

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

MODERSELSKABET

MIO. KR.	2014	2013
Årets resultat	(183)	(60)
Anden totalindkomst	-	-
TOTALINDKOMST	(183)	(60)

Post Danmark A/S er moderselskab i Post Danmark koncernen. Koncernen er struktureret således, at den overvejende del af aktiviteten – og dermed af resultat, aktiver og forpligtelser – ligger i moderselskabet. For mange af regnskabsposterne er der fuldstændig identitet mellem koncern og moderselskab.

Specifikke noter til moderselskabsregnskabet er derfor begrænset til de få regnskabsposter, der adskiller sig væsentligt fra koncernen. I øvrigt henvises til noterne til koncernregnskabet.

Indregning og måling af resultat- og kapitalandele i joint ventures og associeret virksomhed sker i moderselskabsregnskabet efter følgende principper, der afviger fra regnskabspraksis anvendt i koncernregnskabet:

· Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder indregnes som kapitalandele under Finansielle aktiver

· Kapitalandele samt afkastet heraf i form af udbytte måles efter Kostprismetoden.

Disse afvigelser medfører, at moderselskabets resultat og egenkapital afviger fra de tilsvarende tal i koncernregnskabet.

BALANCE PR. 31. DECEMBER

MODERSELSKABET

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
1	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	260	260
	Ibrugtagne udviklingsprojekter	20	58
	Kunderettigheder	6	-
	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	286	318
2	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	1.434	1.592
	Indretning af lejede lokaler	35	12
	Tekniske anlæg og maskiner	245	316
	Driftsmateriel og inventar	192	234
	Materielle anlæg under opbygning og forudbetalinger	2	30
	MATERIELLE AKTIVER I ALT	1.908	2.184
	FINANSIELLE AKTIVER		
3	Kapitalandele i datter- og associeret virksomhed	359	384
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	800	800
	FINANSIELLE AKTIVER I ALT	1.159	1.184
	ANDRE LANGFRISTEDE AKTIVER	19	-
6	**UDSKUDT SKAT**	113	7
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	3.485	3.693
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
	AKTIVER BESTEMT FOR SALG	174	200
	VAREBEHOLDNINGER	5	5
	TILGODEHAVENDER		
	Tilgodehavender fra salg	712	733
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	30	1
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	937	1.166
6	Tilgodehavende skat	6	57
	Andre tilgodehavender	85	78
	Periodeafgrænsningsposter	174	194
	TILGODEHAVENDER I ALT	1.944	2.229
	LIKVIDER	64	124
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	2.187	2.558
	AKTIVER I ALT	5.672	6.251

MODERSELSKABET

NOTE	MIO. KR.	2014	2013
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER		
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	500	500
	Opskrivningshenlæggelse	174	225
	Overført resultat	1.636	1.768
	EGENKAPITAL I ALT	2.310	2.493
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER		
	Andre hensatte forpligtelser	436	154
	Gæld til realkreditinstitutter	978	991
	Anden langfristet gæld	93	89
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	1.507	1.234
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER		
	Andre hensatte forpligtelser	123	35
	Gæld til andre kreditinstitutter	44	52
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	74	74
	Leverandørgæld	279	266
	Gæld til dattervirksomheder	17	69
	Gæld til tilknyttede virksomheder	-	604
	Anden gæld	1.200	1.308
	Periodeafgrænsningsposter	118	116
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER I ALT	1.855	2.524
	FORPLIGTELSER I ALT	3.362	3.758
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER I ALT	5.672	6.251

7 Økonomiske forpligtelser

8 Eventualforpligtelser

9 Transaktioner med nærtstående parter

EGENKAPITALOPGØRELSE 2014

MODERSELSKABET

MIO. KR.	AKTIEKAPITAL	OPSKRIVNINGS-HENLÆGGELSE (EJENDOMME)*	OVERFØRT RESULTAT	EGENKAPITAL I ALT
Egenkapital pr. 1. januar 2014	500	225	1.768	2.493
Totalindkomst (Årets resultat)			(183)	(183)
Anden totalindkomst (Frigjort opskrivningshenlæggelse ved salg af ejendom)		(51)	51	-
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2014	500	174	1.636	2.310

Der har ikke i 2014 været transaktioner med ejerne.

*) Opskrivningshenlæggelse vedrører omvurdering ved førstegangsaflæggelse af årsregnskab iht. IFRS.

EGENKAPITALOPGØRELSE 2013

MODERSELSKABET

MIO. KR.	AKTIEKAPITAL	OPSKRIVNINGS-HENLÆGGELSE (EJENDOMME)*	OVERFØRT RESULTAT	FORESLÅET UDBYTTE	EGENKAPITAL I ALT
Egenkapital pr. 1. januar 2013	500	225	1.824	500	3.049
Totalindkomst			(60)		(60)
Udbetalt udbytte				(496)	(496)
Udbytte af egne aktier			4	(4)	
Foreslået udbytte for året			-	-	-
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2013	500	225	1.768	-	2.493

*) Opskrivningshenlæggelse vedrører omvurdering ved førstegangsaflæggelse af årsregnskab iht. IFRS.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

MODERSELSKABET

MIO. KR.	2014	2013
Resultat før skat	(258)	(116)
Reguleringer for ikke likviditetspåvirkende driftsposter:		
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	251	288
Hensatte forpligtelser	370	(37)
Indbetalinger fra datter- og associeret virksomhed, som ikke er primær drift	(66)	(110)
Fortjeneste/Tab ved salg af anlægsaktiver	13	5
Fortjeneste ved salg af aktiver bestemt for salg	(310)	(23)
Fortjeneste ved salg af kapitalandele	0	(29)
Nedskrivning på kapitalandele	25	40
Finansielle indtægter og omkostninger	(2)	(8)
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT FØR ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	23	10
Ændring i driftskapital:		
Ændring i tilgodehavender og varebeholdninger	37	73
Ændring i leverandører og anden gæld	(757)	(11)
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT	(697)	72
Renteindbetalinger	22	33
Renteudbetalinger	(27)	(17)
Modtagne udbytter fra datter- og associeret virksomhed	66	110
Betalt selskabsskat (netto)	20	8
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITETER	(616)	206
Køb af immaterielle og materielle aktiver	(80)	(114)
Salg af materielle aktiver	449	102
Køb af datter- og associeret virksomhed	0	(151)
Reduktion af långivning til tilknyttede virksomheder	208	349
Salg af datter- og associeret virksomhed	0	88
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	577	274
Optagelse af rentebærende gæld	-	37
Afdrag på rentebærende gæld	(21)	-
Udbetalt udbytte	0	(496)
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	(21)	(459)
Årets pengestrøm	(60)	21
Likvider, primo	124	103
LIKVIDER, ULTIMO	64	124
Likvider ultimo kan specificeres som:		
Kassebeholdninger og bankbeholdninger	64	124
I ALT	64	124

Posterne i pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af regnskabets øvrige bestanddele.

NOTER

MODERSELSKABET

1 IMMATERIELLE AKTIVER, MIO. KR.

	GOODWILL	IBRUGTAGNE UDVIKLINGS-PROJEKTER	KUNDE-RETTIGHEDER	I ALT
Kostpris 1. januar 2014	2.602	710	-	3.312
Tilgang	-	-	6	6
Overført i året	-	-	-	-
Afgang	-	(18)	-	(18)
Kostpris 31. december 2014	2.602	692	6	3.300
Amortisering og nedskrivninger 1. januar 2014	(2.342)	(652)	-	(2.994)
Årets amortisering	-	(38)	-	(38)
Afgang	-	18	-	18
Amortisering og nedskrivninger 31. december 2014	(2.342)	(672)	-	(3.014)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	260	20	6	286
Kostpris 1. januar 2013	2.602	740	-	3.342
Tilgang	-	-	-	-
Overført i året	-	-	-	-
Afgang	-	(30)	-	(30)
Kostpris 31. december 2013	2.602	710	-	3.312
Amortisering og nedskrivninger 1. januar 2013	(2.342)	(636)	-	(2.978)
Årets amortisering	-	(46)	-	(46)
Afgang	-	30	-	30
Amortisering og nedskrivninger 31. december 2013	(2.342)	(652)	-	(2.994)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	260	58	-	318

Der henvises til note 10 i koncernregnskabet.

MODERSELSKABET

2 MATERIELLE AKTIVER, MIO. KR.	GRUNDE OG BYGNINGER	INDRETNING AF LEJEDE LOKALER	TEKNISKE ANLÆG OG MASKINER	DRIFTS-MATERIEL OG INVENTAR	MATERIELLE ANLÆG UNDER OPBYGNING	I ALT
Kostpris 1. januar 2014	2.613	141	1.652	922	30	5.358
Tilgang	7	29	2	33	3	74
Overført i året	-	-	-	31	(31)	-
Afgang	-	-	(208)	(36)	-	(244)
Overført til aktiver bestemt for salg	(190)	-	-	-	-	(190)
Kostpris 31. december 2014	2.430	170	1.446	950	2	4.998
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	(1.021)	(129)	(1.336)	(688)		(3.174)
Afskrivninger	(37)	(6)	(63)	(102)		(208)
Afgang	-	-	198	32		230
Overført til aktiver bestemt for salg	62	-	-	-		62
Af- og nedskrivninger 31. dec. 2014	(996)	(135)	(1.201)	(758)		(3.090)
Regnskabsmæssig værdi 31. dec. 2014	1.434	35	245	192	2	1.908
Kostpris 1. januar 2013	2.719	171	1.671	863	64	5.488
Tilgang	28	-	14	48	24	114
Overført i året	7	(3)	13	41	(58)	-
Afgang	-	(27)	(46)	(30)	-	(103)
Overført til aktiver bestemt for salg	(141)	-	-	-	-	(141)
Kostpris 31. december 2013	2.613	141	1.652	922	30	5.358
Af- og nedskrivninger 1. januar 2013	(1.023)	(143)	(1.302)	(614)		(3.082)
Afskrivninger	(49)	(11)	(80)	(100)		(240)
Afgang	-	25	46	26		97
Overført til aktiver bestemt for salg	51	-	-	-		51
Af- og nedskrivninger 31. dec. 2013	(1.021)	(129)	(1.336)	(688)		(3.174)
Regnskabsmæssig værdi 31. dec. 2013	1.592	12	316	234	30	2.184

Den bogførte værdi af ejendomme, hvori der er prioritetsgæld, udgør pr. 31. december 2014 997 mio. kr. (2013: 1.061 mio. kr.).

MODERSELSKABET

3 KAPITALANDELE I DATTER- OG ASS. VIRKSOMHEDER, MIO. KR.

	KAPITALANDELE I DATTER-VIRKSOMHEDER	KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED	I ALT
Anskaffelsesværdi 1. januar 2014	552	106	658
Tilgang	-	-	-
Afgang			
Anskaffelsesværdi 31. december 2014	552	106	658
Værdiregulering 1. januar 2014	(252)	(22)	(274)
Årets nedskrivning	(25)	-	(25)
Afgang	-	-	-
Værdiregulering 31. december 2014	(277)	(22)	(299)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	275	84	359
Anskaffelsesværdi 1. januar 2013	471	106	577
Tilgang	151	-	151
Afgang	(70)	-	(70)
Anskaffelsesværdi 31. december 2013	552	106	658
Værdiregulering 1. januar 2013	(223)	(22)	(245)
Årets nedskrivning	(40)	-	(40)
Afgang	11	-	11
Værdiregulering 31. december 2013	(252)	(22)	(274)
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	300	84	384

ÅRETS RESULTATANDEL ER OPGJORT SOM FØLGER:	2014	2013
Modtagne udbytter fra datter- og associerede virksomheder	66	110
Nedskrivning på kapitalandele	(25)	(40)
Årets resultatandele i alt	41	70

OVERSIGT OVER MODERSELSKABETS DATTERVIRKSOMHEDER

	POST FLEET MANAGE-MENT A/S	DATA SCANNING A/S	DISTRIBUTION SERVICES A/S
Hjemsted	HVIDOVRE	KØBENHAVN	KØBENHAVN
Post Danmarks ejerandel	100 pct.	100 pct.	100 pct.

MODERSELSKABET

4 FINANSIELLE INDTÆGTER, MIO. KR.	2014	2013
Rente af tilgodehavender	5	8
Rente fra tilknyttede virksomheder	7	1
Regulering til nutidsværdi af hensatte tilgodehavender	17	
Valutakursgevinst	9	6
Finansielle indtægter i alt	38	15

5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER, MIO. KR.	2014	2013
Rente af gæld til realkreditinstitutter	(11)	(11)
Rente til tilknyttede virksomheder	(4)	(1)
Rente af øvrige gældsforpligtelser	(1)	(1)
Regulering til nutidsværdi på hensatte forpligtelser	(10)	(8)
Valutakurstab	(10)	(5)
Finansielle omkostninger i alt	(36)	(26)

6 SKAT, MIO. KR.

	SKAT IFØLGE RESULTAT-OPGØRELSE	SKYLDIG SELSKABS-SKAT	UDSKUDT SKAT
Pr. 1. januar 2014		(57)	(7)
Reguleringer vedr. tidligere år	(9)	24	(15)
Afregnede skatter i 2014		33	
Beregnet skat af ordinært resultat	77	7	(84)
Betalt a conto skat vedr. 2014		(13)	
Effekt af ændret skattepct.	7		(7)
Pr. 31. december 2014	75	(6)	(113)
Pr. 1. januar 2013		(42)	26
Reguleringer vedr. tidligere år	4	(3)	(1)
Afregnede skatter i 2013		44	
Beregnet skat af ordinært resultat	53	(20)	(33)
Betalt a conto skat vedr. 2013		(36)	
Effekt af ændret skattepct.	(1)		1
Pr. 31. december 2013	56	(57)	(7)

DEN UDSKUDTE SKAT SAMMENSÆTTER SIG AF:	2014	2013
Udskudt skatteaktiv	(314)	(136)
Udskudt skatteforpligtelse	201	129
Udskudt skat, i alt	(113)	(7)

SKAT AF ÅRETS RESULTAT FORKLARES SÅLEDES:	2014	2013
Beregnet skat af årets resultat	63	29
Skatteeffekt af:		
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	11	24
Regulering af skat vedrørende tidligere år	8	4
Effekt af ændret skatteprocent	(7)	(1)
Skat af årets resultat	75	56
Effektiv skatteprocent	29	48

	2014	2013
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle aktiver	(7)	5
Materielle aktiver	53	63
Aktiver bestemt for salg	40	48
Andre omsætningsaktiver	7	9
Langfristede forpligtelser	(183)	(15)
Kortfristede forpligtelser	(23)	(117)
Fremført skattemæssigt underskud	-	-
Udskudt skat ( ) = aktiv	(113)	(7)

MODERSELSKABET

7 ØKONOMISKE FORPLIGTELSER

Minimums leje- og leasingforpligtelser fordeles således:

MIO. KR.	2014	2013
Indtil 1 år efter balancedagen	186	241
Mellem 1 og 5 år efter balancedagen	218	327
Over 5 år fra balancedagen	12	5

Fsva. øvrige økonomiske forpligtelser henvises til note 22 i koncernregnskabet.

8 EVENTUALFORPLIGTELSER

1. Verserende og mulige retssager
Post Danmark er involveret i konkurrentklager til Konkurrencestyrelsen, der er under behandling i styrelsen. Post Danmark bestrider klagerne. Post Danmark er herudover involveret i en række retssager/voldgiftssager. Det er ledelsens vurdering, at udfaldet af retssagerne/voldgiftssagerne og Konkurrencestyrelsens undersøgelser ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

2. Moms og skat
Post Danmark hæfter solidarisk sammen med de tilknyttede virksomheder, der indgår i fællesregistrering af moms.
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i PostNord-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør pr. 31. december 2014 27 mio. kr.(2013: 15 mio. kr.) Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeksatningsindkomst vil kunne medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

3. Garantier
Post Danmark har stillet told- og afgiftsgaranti på 7 mio. kr. (2013: 11mio. kr.) over for Skat som led i driften af det Internationale Postcenter samt øvrige garantier på 2 mio. kr. (2013: 2 mio. kr.) for diverse leverandør- og kundeaftaler. Endvidere har Post Danmark som støtte til Post/Telefonden stillet garanti på 2 mio. kr. (2013: 3 mio. kr.). Fonden er en ikke-erhvervsdrivende fond, stiftet og drevet i fællesskab af Post Danmark og TDC. Post Danmark har udlånt sin beholdning af museumsgenstande til Post & Tele Museet.

9 POST DANMARKS TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER OMFATTER:

MIO. KR.	2014				2013			
	INDTÆGTER	OMKOSTNINGER	TILGODEHAVENDER	GÆLD	INDTÆGTER	OMKOSTNINGER	TILGODEHAVENDER	GÆLD
I. PostNord								
Udbytte						(496)		
Langfristet tilgodehavende	2		800		1		800	
II. Tilknyttede og dattervirksomheder	3.167	(1.126)	967	17	1.815	(2.587)	1.167	673
III. Staterne	183	(101)	136	74	176	(331)	69	106
IV. Bestyrelsesmedlemmer	0	0	0	0	0	0	0	0
V. Direktionsmedlemmer	0	(8)	0	0	0	(8)	0	0
VI. Associeret virksomhed og joint ventures	0	(26)	0	0	0	(17)	0	2

For vederlag til ledelsen, se note 5 i koncernregnskabet.

Endvidere henvises til note 24 i koncernregnskabet.

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Post Danmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere oplysningskrav i henhold til årsregnskabsloven.

København, den 27. februar 2015

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

DIREKTION

Henning Christensen
ADMINISTRERENDE

Nikolaj Ahrenkiel

BESTYRELSE

Håkan Ericsson
FORMAND

Gunilla Berg

Lars Chemnitz

Henning Christensen

Kristina Lilja

Peter Madsen

Isa Rogild

REVISIONSPÅTEGNING

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL AKTIONÆRERNE I POST DANMARK A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET FOR KONCERNEN OG MODERSELSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Post Danmark A/S for Koncernen og Moderselskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel Koncernen som Moderselskabet. Årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET FOR KONCERNEN OG MODERSELSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab for Koncernen og Moderselskabet, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab for Koncernen og Moderselskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

REVISORS ANSVAR

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab for Koncernen og Moderselskabet, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af Koncernens og Moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet for Koncernen og Moderselskabet.

København, den 27. februar 2015

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johnny Kofoed-Jensen
STATSAUTORISERET REVISOR

Jon Beck
STATSAUTORISERET REVISOR

Post Danmark A/S
Tietgensgade 37
1566 København V
Telefon 33 61 00 00

CVR. NR 26663903

www.postdanmark.dk

PostNord
Terminalvägen 24, Solna
105 00 Stockholm
Telefon +46 8 781 10 00

www.postnord.com



postnord